



**Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.  
Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2010**

## Πίνακας Περιεχομένων

1. Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007
2. Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου
3. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης
4. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
5. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010
6. Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010
7. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010
8. Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις Πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005

## **1. Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007**

## Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

Εξ όσων γνωρίζουμε:

1. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.
2. Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

Μαρούσι, 16 Μαρτίου 2011

Γεώργιος Δαβίδ,  
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Δώρος Κωνσταντίνου,  
Διευθύνων Σύμβουλος

Irial Finan,  
Εξουσιοδοτημένο Μη Εκτελεστικό Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου

## 2. Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Coca-Cola ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.»  
(«Coca-Cola Τρία Έμφιλον» ή ο «Όμιλος» ή η «Εταιρεία») επί των Οικονομικών Καταστάσεων  
(του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 107 παράγραφος 3 και το άρθρο 43 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 35 του Π.Δ. 409/86, υποβάλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις (του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας) για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010 με τις παρατηρήσεις επ' αυτών, για την έγκρισή σας.

### Οικονομική επισκόπηση

Τα καθαρά ενοποιημένα κέρδη της χρήσεως ανήλθαν στο ποσό των €423,2εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση της τάξης του 6,0% έναντι του 2009. Η καθαρή ζημιά της μητρικής Εταιρείας για τη χρήση ανήλθε στο ποσό των €31,9εκατ., ενώ τα καθαρά κέρδη για την χρήση 2009 ήταν €125,2εκατ.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες για τη χρήση επικεντρώθηκαν σε βελτιώσεις του εξοπλισμού των εργοστασίων, της παραγωγής και των πωλήσεων και ανήλθαν στο ποσό των €392,0εκατ. για τον Όμιλο και €29,4εκατ. για τη μητρική Εταιρεία.

Τα ποσά των συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τον Όμιλο ανήλθαν σε €41,1εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση €4,9εκατ. έναντι του 2009. Ανάλυση αυτών παρατίθεται στη Σημείωση 6 των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Το ποσό των συμμετοχών της μητρικής Εταιρείας σε θυγατρικές και κοινοπραξίες παρατίθεται στη Σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν στο ποσό των €2.986,1εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση της τάξης του 19,8% σε σύγκριση με το 2009. Τα ίδια κεφάλαια της μητρικής Εταιρείας την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν στο ποσό των €1.569,8εκατ., σημειώνοντας μείωση της τάξης του 7,7% σε σύγκριση με το 2009. Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής Εταιρείας την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010 αποτελείται από 366.136.440 μετοχές, με ονομαστική αξία €0,50ανά μετοχή.

Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €2.191,5εκατ. έναντι €2.407,6εκατ. το 2009. Ο συνολικός δανεισμός της μητρικής Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €377,0εκατ. έναντι €811,9εκατ. το 2009.

Τα καθαρά αποτελέσματα της μητρικής εταιρείας δεν απαιτούν την καταβολή ετήσιου ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος για το 2010 στους μετόχους. Ως αποτέλεσμα ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση μερίσματος για τη χρήση 2010.

Ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος της μητρικής Εταιρείας πραγματοποιήθηκε για τις χρήσεις 2007 και 2008. Για τις χρήσεις 2003 έως και 2008 εκκρεμούν φορολογικές υποθέσεις στα αρμόδια διοικητικά δικαστήρια.

### Οικονομική επισκόπηση (συνέχεια)

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τους σημαντικότερους δείκτες απόδοσης για τις χρήσεις 2010 και 2009:

Βασικά οικονομικά μεγέθη	Όμιλος			Μητρική Εταιρεία		
	2010	2009	Μεταβολή	2010	2009	Μεταβολή
Όγκος πωλήσεων (εκατ. κιβώτια)	<b>2.100,0</b>	2.069,3	1%	<b>141,9</b>	160,4	-12%
Καθαρά έσοδα πωλήσεων (€εκατ.)	<b>6.793,6</b>	6.543,6	4%	<b>609,0</b>	700,7	-13%
Λειτουργικά κέρδη (EBIT σε €εκατ.)	<b>645,0</b>	638,8	1%	<b>27,8</b>	96,7	-71%
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας (€εκατ.)	<b>423,2</b>	399,2	6%	<b>-31,9</b>	125,2	δ/υ
Κέρδη ανά μετοχή (EPS σε €)	<b>1,16</b>	1,09	6%	-	-	-
Δείκτης απόδοσης επενδυμένων κεφαλαίων (ROIC)	<b>10,1%</b>	10,1%	-	-	-	-

### Επιχειρηματικές Προοπτικές

Το 2010 ήταν ένα ακόμη έτος κατά το οποίο αντιμετωπίσαμε δυσχερείς οικονομικές συνθήκες σε πολλές από τις περιοχές στις οποίες δραστηριοποιούμαστε. Παρόλα αυτά, η συνεχής αφοσίωσή μας στις στρατηγικές μας προτεραιότητες, μας επέτρεψε να σημειώσουμε πρόοδο σε πολλούς τομείς της Εταιρείας μας. Συνεχίσαμε να ενδυναμώνουμε τη θέση μας στην αγορά, να βελτιώνουμε την αποδοτικότητα και να δημιουργούμε σημαντικές ταμειακές ροές.

Παρά το ότι ξεκινήσαμε το 2011 από θέση ισχύος, εξακολουθούμε να παρατηρούμε δύσκολες οικονομικές συνθήκες σε μερικές βασικές αγορές. Η βελτίωση που σημειώθηκε όσον αφορά την ανάκαμψη του ΑΕΠ σε κάποιες από τις χώρες μας δεν έχει ακόμα μεταφραστεί σε σημαντική αύξηση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης και ζήτησης. Παράλληλα, παρατηρούμε την αύξηση της βαρύτητας των καναλιών του σύγχρονου λιανικού εμπορίου. Το γεγονός αυτό απαιτεί να προσαρμοστούμε χρησιμοποιώντας τις σωστές συσκευασίες, τα σωστά προϊόντα και την κατάλληλα προσαρμοσμένη στρατηγική στα σημεία πώλησης ώστε να ανταποκριθούμε στις ανάγκες των πελατών μας και να αυξήσουμε την κερδοφορία της Εταιρείας μας.

Η Coca-Cola Τρία Έμφιλον βρίσκεται στην κατάλληλη θέση ώστε να δημιουργεί αξία σε μακροπρόθεσμη βάση για τους μετόχους της. Μαζί με τους συνεργάτες μας στην The Coca-Cola Company, επενδύουμε συνεχώς στα βασικά εμπορικά μας σήματα και τις δραστηριότητές μας σε όλες τις χώρες. Σκοπεύουμε να αυξήσουμε τις επενδύσεις μας στο marketing σε αναλογία με την οικονομική ανάκαμψη στις χώρες όπου δραστηριοποιούμαστε.

Ως συνέπεια των συνεχώς μεταβαλλόμενων οικονομικών συνθηκών, της χαμηλής αγοραστικής δύναμης και των πιέσεων του ανταγωνισμού, αναμένουμε πως οι αυξήσεις στις τιμές των προϊόντων μας θα είναι ελαφρώς χαμηλότερες από τον πληθωρισμό το 2011. Παράλληλα, το κόστος των πρώτων υλών αναμένεται να παρουσιάσει μεσαίας τάξης μονοψήφια αύξηση, αντικατοπτρίζοντας κυρίως τις υψηλότερες παγκοσμίως τιμές της ζάχαρης και της ρητίνης (PET). Προκειμένου να αντιμετωπίσουμε αυτές τις πιέσεις, σχεδιάζουμε να συνεχίσουμε να επενδύουμε στα εμπορικά μας σήματα και να επικεντρωθούμε στην εφαρμογή εμπορικών πρακτικών που θα οδηγήσουν στην αύξηση των εσόδων μας. Οι πρωτοβουλίες αυτές αναμένεται να οδηγήσουν στη αύξηση της συχνότητας κατανάλωσης και την προσέλκυση περισσότερων καταναλωτών για τα προϊόντα μας, καθώς και στην σταδιακή βελτίωση του μείγματος συσκευασίας / δικτύου διανομής, καθώς θα ενισχύεται η καταναλωτική εμπιστοσύνη.

Θα διατηρήσουμε την έμφασή μας στη βελτίωση της παραγωγικότητάς μας και στη μείωση των λειτουργικών δαπανών. Πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης που έχουν ήδη αναληφθεί από το 2010, αναμένεται να αποφέρουν ετήσιο όφελος περίπου €35-40 εκατομμυρίων από το 2011 και στο εξής. Επιπλέον, προσδιορίσαμε επιπρόσθετες ευκαιρίες εξοικονόμησης κόστους για το 2011, με αναμενόμενο κόστος €30-35εκατ. περίπου και ετήσιο όφελος περίπου €20-25 εκατ. από το 2012 και στο εξής.

### **Επιχειρηματικές Προοπτικές (συνέχεια)**

Η στρατηγική της Εταιρείας μας εξακολουθεί να επικεντρώνεται στην βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας και στην ανάπτυξη πελατο-κεντρικών δυνατοτήτων που μας επιτρέπουν να ενδυναμώσουμε περαιτέρω τη θέση μας στην αγορά. Συγκεκριμένα, έχουν ξεκινήσει οι προετοιμασίες για την εισαγωγή της τεχνολογίας SAP 'Wave 2' σε άλλες 8 χώρες τον Ιανουάριο του 2012 και αναμένεται όλες οι χώρες να χρησιμοποιούν το SAP μέχρι το 2014. Η υλοποίηση αυτή μας επιτρέπει να τυποποιήσουμε τις επιχειρησιακές διαδικασίες αναφορικά με την επικοινωνία με τους πελάτες και να δημιουργήσουμε συγκεκριμένα πρότυπα αναφοράς ανάμεσα στις χώρες, ώστε να είμαστε σε θέση να προσδιορίσουμε ευκαιρίες παντού στην Εταιρεία μας.

Το νομοθετικό πλαίσιο για τα μερίσματα που ψηφίστηκε το 2010 στην Ελλάδα, δεν επέτρεψε τη διανομή μερίσματος στους μετόχους με φορολογικά αποτελεσματικό τρόπο. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα το να μην επαναπατρίσουμε μερίσματα από τις θυγατρικές του εξωτερικού, προκειμένου να είμαστε σε θέση να διανεμούμε ετήσιο μέρισμα για τη χρήση του 2010.

Με τη συνεχή δέσμευση να διεθύνουμε την Εταιρεία μας με γνώμονα την ανάπτυξη και καθώς η καταναλωτική εμπιστοσύνη βελτιώνεται σε μερικές από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε, συνεχίζουμε να επενδύουμε, εστιάζοντας περισσότερο στον τομέα των εσόδων. Οι σωρευτικές καθαρές κεφαλαιουχικές δαπάνες αναμένεται να ανέλθουν περίπου στα €1,5δισ κατά την τριετή περίοδο που λήγει το 2013.

Παρά το γεγονός ότι έχουμε ήδη σημειώσει σημαντική βελτίωση στη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης, εξακολουθούμε να εστιάζουμε στην υλοποίηση περαιτέρω βελτιώσεων. Κατά την τριετή περίοδο που λήγει το 2013, οι καθαρές ταμειακές ροές αναμένεται να ανέλθουν περίπου στα €1,6δισ.

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι παρακάτω είναι οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αφορούν τον κύκλο δραστηριοτήτων μας:

1. Σε περίπτωση που η The Coca-Cola Company ασκήσει το δικαίωμα καταγγελίας των συμβάσεων εμφιαλώσεώς μας, το οποίο εξαρτάται από την πραγματοποίηση ορισμένων γεγονότων, ή δεν προτίθεται να ανανεώσει τις συμβάσεις αυτές, οι καθαρές πωλήσεις μας θα μειωθούν δραματικά. Επιπλέον, σε περίπτωση που η The Coca-Cola Company δεν προτίθεται να ανανεώσει τις συμβάσεις εμφιαλώσεώς μας με όρους τουλάχιστον όσο ευνοϊκούς όσο οι ισχύοντες, οι καθαρές πωλήσεις μας θα επηρεαστούν αρνητικά επίσης.
2. Η The Coca-Cola Company θα μπορούσε να ασκήσει τα δικαιώματά της που απορρέουν από τις συμβάσεις εμφιαλώσεως με τρόπο που θα δυσχέραινε την επίτευξη των οικονομικών μας στόχων.
3. Τα συμφέροντα της Kar-Tess Holding και της The Coca-Cola Company μπορεί να διαφέρουν από αυτά των άλλων μετόχων. Ως αποτέλεσμα της επιρροής τους στις επιχειρήσεις μας, η Kar-Tess Holding και η The Coca-Cola Company μπορεί να μας εμποδίσουν από το να πάρουμε συγκεκριμένες αποφάσεις ή να λάβουμε συγκεκριμένα μέτρα που θα προστάτευαν τα συμφέροντα των άλλων μετόχων, πέραν της Kar-Tess Holding και της The Coca-Cola Company, ή που θα δημιουργούσαν όφελος για εμάς.
4. Σε περίπτωση που η The Coca-Cola Company μειώσει τις προωθητικές δραστηριότητές της ή το ύψος της συνεισφοράς της στο ετήσιο πρόγραμμά μας για εμπορική προώθηση προϊόντων ή τη δέσμευσή της για την ανάπτυξη ή εξαγορά νέων προϊόντων, ιδίως νέων μη ανθρακούχων αναψυκτικών, αυτό ενδέχεται να προκαλέσει μείωση στην κατανάλωση προϊόντων με το σήμα της The Coca-Cola Company στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε.
5. Σε περίπτωση που η The Coca-Cola Company δεν διασφαλίσει επαρκώς τα δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας έναντι οποιασδήποτε παραβίασης ή παράνομης χρήσης αυτών, αυτό ενδέχεται να υπονομεύσει την ανταγωνιστική θέση των προϊόντων της The Coca-Cola Company και να οδηγήσει σε σημαντική μείωση του όγκου των προϊόντων της The Coca-Cola Company που πωλούμε.
6. Η υπάρχουσα οικονομική κατάσταση θα μπορούσε να οδηγήσει σε μειωμένη ζήτηση για τα προϊόντα μας ή μείωση στις τιμές των προϊόντων μας ή και τα δύο, το οποίο θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στην χρηματοοικονομική μας θέση, τα αποτελέσματά μας και τις ταμειακές ροές μας.
7. Αν οι πιστωτικές αγορές και οι αγορές κεφαλαίου συνεχίσουν να είναι ασταθείς και η διαθεσιμότητα των κεφαλαίων παραμείνει περιορισμένη, ενδέχεται να υποστούμε υψηλότερα επιτόκια και άλλες δαπάνες που αφορούν τη χρηματοδότηση του δανεισμού μας. Επιπλέον, η πρόσβασή μας στις αγορές χρήματος ή η ικανότητά μας να δανειζόμαστε μπορεί να περιοριστεί σε κάποια στιγμή που θα επιθυμούμε ή θα έχουμε ανάγκη να αντλήσουμε κεφάλαια. Αυτό ενδέχεται να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην ικανότητα προσαρμογής μας στις μεταβαλλόμενες οικονομικές και επιχειρησιακές συνθήκες, στην ικανότητά μας να χρηματοδοτούμε τις δραστηριότητές μας και τις κεφαλαιουχικές μας ανάγκες στο μέλλον, καθώς και στο ρυθμό ανάπτυξής μας και στην απόδοση προς τους μετόχους μας.

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

8. Τυχόν μείωση της ζήτησης για ανθρακούχα αναψυκτικά ενδέχεται να βλάψει τα έσοδα και την κερδοφορία μας. Οι προτιμήσεις των καταναλωτών δύναται να μεταβληθούν εξ αιτίας διαφόρων παραγόντων, περιλαμβανομένης της γήρανσης του πληθυσμού ή άλλων δημογραφικών αλλαγών, αλλαγών στις κοινωνικές τάσεις, όπως είναι οι προβληματισμοί των καταναλωτών επί θεμάτων που αφορούν την υγεία (π.χ. η παχυσαρκία ή τα χαρακτηριστικά και τα συστατικά των προϊόντων), μεταβολών στις συνήθειες των καταναλωτών που σχετίζονται με ταξίδια, διακοπές ή δραστηριότητες αναψυχής, των καιρικών συνθηκών, τυχόν αρνητικών δημοσιευμάτων που απορρέουν από κανονιστικές πράξεις ή εκκρεμείς δίκες εναντίον μας, της The Coca-Cola Company ή άλλων αντίστοιχων εταιρειών ή και της οικονομικής ύφεσης.
9. Οι προοπτικές ανάπτυξής μας ενδέχεται να επηρεασθούν δυσμενώς, εάν δεν μπορούσαμε να επεκταθούμε με επιτυχία στον κλάδο των μη ανθρακούχων αναψυκτικών.
10. Τυχόν εσφαλμένος εκ μέρους μας υπολογισμός του ύψους των αναγκαίων επενδύσεων σε έργα υποδομής ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα οικονομικά μας αποτελέσματα.
11. Σε περίπτωση που δεν κατανείμουμε ή δεν διαχειρισθούμε αποτελεσματικά τους οικονομικούς και ανθρώπινους πόρους που είναι αναγκαίοι για τη δημιουργία και τη διατήρηση της κατάλληλης τεχνολογικής υποδομής, ενδέχεται να προκύψουν σφάλματα στις συναλλαγές, αναποτελεσματικότητα στην επεξεργασία δεδομένων, διακοπές στην εξυπηρέτηση των πελατών και, σε ορισμένες περιπτώσεις, απώλεια πελατών.
12. Βλάβη ή διακοπή στις λειτουργίες εφοδιασμού ή διανομής που οφείλεται σε καιρικές συνθήκες, φυσικές καταστροφές, πυρκαγιά, τρομοκρατία, πανδημία, απεργίες, σε οικονομικά ή/και λειτουργικά προβλήματα των βασικών προμηθευτών, διανομέων, παροχών υπηρεσιών αποθήκευσης και μεταφοράς ή μεσιτών ή σε οποιαδήποτε άλλη αιτία ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα μας να παράγουμε ή να πουλούμε τα προϊόντα μας.
13. Η έλλειψη θεσμικής συνέχειας και διασφαλίσεων στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την ανταγωνιστική μας θέση, να αυξήσει το κόστος της κανονιστικής μας συμμόρφωσης ή/και να μας εκθέσει σε υψηλότερο κίνδυνο απωλειών λόγω εξωτερικών παρεμβάσεων, κρατικοποίησης, απαλλοτρίωσης, απάτης και εγκληματικής δραστηριότητας.
14. Δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε ενδέχεται να μειώσουν την καταναλωτική πίστη και την αγοραστική δύναμη, με αποτέλεσμα τη μειωμένη κατανάλωση γενικότερα ή την αυξημένη ζήτηση για τοπικές μάρκες, οι οποίες είναι συνήθως κατώτερης ποιότητας, αλλά πιο προσίτες οικονομικά από τα δικά μας προϊόντα.
15. Η βιωσιμότητα της ανάπτυξής μας στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε εξαρτάται μερικώς από την ικανότητά μας να προσελκύουμε και να διατηρούμε επαρκή αριθμό ειδικευμένου και έμπειρου προσωπικού, για το οποίο υπάρχει μεγάλη ζήτηση.
16. Η εφαρμογή του δικαίου του ανταγωνισμού από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις εθνικές αρχές μπορεί να επηρεάσει ιδιαίτερα δυσμενώς την ανταγωνιστικότητα μας και τα οικονομικά αποτελέσματα από τις δραστηριότητές μας.
17. Δραστηριοποιούμαστε σε μία αγορά στην οποία επικρατεί υψηλός ανταγωνισμός. Ενέργειες των ανταγωνιστών μας ή άλλες μεταβολές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα από τις δραστηριότητές μας.
18. Η αυξανόμενη συγκέντρωση στο λιανικό εμπόριο και στον κλάδο των ανεξάρτητων χονδρεμπόρων, στους οποίους στηριζόμαστε για τη διανομή των προϊόντων μας σε ορισμένες χώρες, ενδέχεται να μειώσει την κερδοφορία μας και τη δυνατότητά μας να ανταγωνιστούμε αποτελεσματικά.
19. Τα έσοδά μας επηρεάζονται από τον τρόπο με τον οποίον οι μεγάλες εταιρείες του λιανικού εμπορίου, όπως είναι οι αλυσίδες σούπερ μάρκετ και υπεραγορών, καθώς και οι ανεξάρτητοι χονδρέμποροι εμπορεύονται και προωθούν τα προϊόντα μας. Τα έσοδά μας ενδέχεται να επηρεασθούν δυσμενώς από τυχόν δυσμενή τοποθέτηση των προϊόντων μας στα σημεία πώλησης ή από τις τυχόν λιγότερο επιθετικές προσφορές τιμών από μεγάλες εταιρείες του λιανικού εμπορίου ή ανεξάρτητους χονδρεμπόρους, ειδικά στο κανάλι της μελλοντικής κατανάλωσης.
20. Ένα γεγονός, ή σειρά από γεγονότα, που βλάπτει τη φήμη ενός ή περισσότερων προϊόντων μας, συμπεριλαμβανομένης της μόλυνσης ή αλλοίωσης, ενδέχεται να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην αξία αυτού του προϊόντος και να μειώσει τα έσοδα μας από αυτό το προϊόν ή δραστηριότητα.

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

21. Δυσμενείς καιρικές συνθήκες ενδέχεται να μειώσουν τη ζήτηση για τα προϊόντα μας.
22. Αύξηση στις τιμές ή ελλείψεις πρώτων υλών και υλικών συσκευασίας ενδέχεται να οδηγήσουν σε αύξηση του κόστους παραγωγής μας.
23. Εξαρτόμαστε από τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των βασικών μας προμηθευτών, και ο τερματισμός ή διαφοροποίηση των συμφωνιών με αυτούς ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχείρησή μας.
24. Αύξηση του κόστους ενέργειας ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους παραγωγής και των λειτουργικών εξόδων μας.
25. Αν συμβεί μια ανασφάλιστη απώλεια ή μια απώλεια που υπερβαίνει το ποσό ασφάλισης, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά οι δραστηριότητες, τα αποτελέσματα και η οικονομική μας θέση.
26. Διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα από τις δραστηριότητές μας.
27. Οι δραστηριότητές μας σε ορισμένες χώρες υπόκεινται σε περιορισμούς στην εξαγωγή συναλλάγματος, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δυνατότητά μας να επαναπατρίσουμε κέρδη.
28. Οι δραστηριότητές μας υπόκεινται σε εκτενείς κανονιστικούς περιορισμούς, περιλαμβανομένων της υποχρέωσης αποκατάστασης φυσικών πόρων και της τήρησης προδιαγραφών ασφάλειας, υγιεινής και προστασίας του περιβάλλοντος. Τυχόν αλλαγές του κανονιστικού πλαισίου, ενδέχεται να δημιουργήσουν υποχρεώσεις ή δαπάνες ή να περιορίσουν τις επιχειρηματικές μας δραστηριότητες.
29. Σε περίπτωση που οι τοπικές τελωνειακές αρχές αμφισβητήσουν με επιτυχία το ισχύον καθεστώς υπό το οποίο εισάγουμε συμπύκνωμα σε ορισμένες από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε, ενδέχεται να απαιτηθεί να καταβάλουμε πρόσθετους δασμούς.
30. Η κοινοπραξία Beverage Partners Worldwide, μεταξύ της The Coca-Cola Company και της Nestle S.A, μπορεί να τερματιστεί ή να μεταβληθεί και να επηρεάσει με τρόπο δυσμενή τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Αναλυτική αναφορά των χρηματοοικονομικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος και η μητρική Εταιρεία (συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος διακύμανσης τιμών εμπορευμάτων) περιλαμβάνεται στις Σημειώσεις 1 και 30 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων καθώς και στην Σημείωση 27 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας.

### Ανάλυση υποκαταστημάτων

Η έδρα και τα υποκαταστήματα της μητρικής Εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010, είναι τα παρακάτω:

Κεντρικά Γραφεία Ομίλου	Φραγκοκλησιάς 9, Μαρούσι
Κεντρικά Γραφεία Ελλάδος	Κηφισίας 60, Μαρούσι
Υποκατάστημα Αθήνας	15ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας
Υποκατάστημα Αιγίου	Τεμένης 29, Αίγιο
Υποκατάστημα Βόλου	ΒΙ.ΠΕ. Βόλου, Δήμος Αισωνίας
Υποκατάστημα Έδεσσας	10ο χλμ. Έδεσσας – Θεσσαλονίκης (Θέση Ριζάρη)
Υποκατάστημα Ηρακλείου Β	11ο Βιομηχανικό τετράγωνο, Ηράκλειο, Κρήτη
Υποκατάστημα Θεσσαλονίκης	17ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου
Υποκατάστημα Καβάλας	12ο χλμ. Καβάλας – Δράμας
Υποκατάστημα Κορωπίου	ΒΙ.ΠΕ. Κορωπίου
Υποκατάστημα Λάρισας	5ο χλμ. Λάρισας – Συκουρίου
Υποκατάστημα Μαλλίων	Θέση Χαμοπρίνα, Δήμος Μαλλίων, Κρήτη
Υποκατάστημα Πάτρας	7ο χλμ. Ε.Ο. Πατρών – Κορίνθου
Υποκατάστημα Ρέντη	Θηβών 210, Αγ. Ι. Ρέντη
Υποκατάστημα Σχηματαρίου	ΒΙ.ΠΕ. Σχηματαρίου, Βοιωτία
Υποκατάστημα Ψάρι Ασπρόπυργος	Θέση Ψάρι Ασπρόπυργος

## Πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα του άρθρου 4 παράγραφοι 7 και 8 του Ν. 3356/2007

### α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €183.068.220 διαιρούμενο σε 366.136.440 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,50 έκαστη. Οι μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δευτερευόντως στο χρηματιστήριο του Λονδίνου. Τον Σεπτέμβριο του 2009 πραγματοποιήθηκε η απόσυρση της Εταιρείας από το χρηματιστήριο της Αυστραλίας, προκειμένου να μειωθούν διοικητικές δαπάνες που αφορούν την παρουσία της εταιρείας σε πολλαπλά χρηματιστήρια. Τα American Depositary Receipts (ADRs) της Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο της Ν. Υόρκης. Τα δικαιώματα ψήφου κάθε μετόχου είναι ανάλογα με το αντίστοιχο ποσοστό του επί του καταβλημένου κεφαλαίου. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις της Coca-Cola Τρία Έψιλον, και δίνει στον μέτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την Coca-Cola Τρία Έψιλον.

#### *Επιστροφή κεφαλαίου*

Στις 18 Σεπτεμβρίου 2009, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ανακοίνωσε πρόταση για αναδιάρθρωση του κεφαλαίου, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την επιστροφή κεφαλαίου ύψους περίπου €548,1 εκατ. στους μετόχους της, δηλαδή €1,50 ανά μετοχή. Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 16 Οκτωβρίου 2009, οι μέτοχοι ενέκριναν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €548,1 εκατ., με κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο, αυξάνοντας την ονομαστική αξία των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Ως αποτέλεσμα η ονομαστική αξία κάθε μετοχής αυξήθηκε από €0,50 σε €2,00.

Στην ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι επίσης ενέκριναν τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €548,1 εκατ., μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Κατά συνέπεια, η ονομαστική αξία των μετοχών μειώθηκε από €2,00 σε €0,50 ανά μετοχή και το αντίστοιχο ποσό κεφαλαίου επεστράφη στους μετόχους σε μετρητά.

Κατόπιν της έγκρισης των μετοχών και του αρμόδιου υπουργείου, η Εταιρεία πραγματοποίησε την επιστροφή κεφαλαίου την 2 Δεκεμβρίου 2009. Η επιστροφή κεφαλαίου χρηματοδοτήθηκε με συνδυασμό μετρητών και νέου δανεισμού.

#### *Ίδιες μετοχές*

Την 30 Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε να προβεί στην αγορά ιδίων μετοχών μέχρι ποσοστού 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εντός χρονικής περιόδου 24 μηνών από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετοχών, η οποία έλαβε χώρα στις 27 Απριλίου 2009 και η οποία ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920, ήτοι μέχρι την 26 Απριλίου 2011. Με βάση την κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας εκείνη την περίοδο, μπορούν να αγοραστούν 18.270.104 μετοχές της Εταιρείας κατ' ανώτατο όριο. Σύμφωνα με το πρόγραμμα, η κατώτατη τιμή αγοράς είναι ένα ευρώ (€1,00) ανά μετοχή και η ανώτατη τιμή αγοράς είναι είκοσι ευρώ (€20,00) ανά μετοχή.

Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, η υλοποίηση ενός εγκεκριμένου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική. Επομένως, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να μην υλοποιήσει το πρόγραμμα ή να προβεί σε αγορά μικρότερου αριθμού μετοχών από το ανώτατο όριο που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η επαναγορά μετοχών θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες όπως είναι, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η ύπαρξη άλλων επενδυτικών ευκαιριών και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων. Κατά τη διάρκεια του 2010 είχαν αγοραστεί 2.318.354 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €42,3 εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών (2009: 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €16,6 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €57,2 εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 362.706.305.

**β. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας**

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος. Δεν υφίστανται περαιτέρω περιορισμοί στη μεταβίβασή τους με βάση το καταστατικό

**γ. Σημαντικοί άμεσοι και έμμεσοι μέτοχοι κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992**

Μέτοχοι οι οποίοι κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας είναι η Kar-Tess Holding η οποία κατέχει άμεσα ποσοστό 23,3%, η The Coca-Cola Company η οποία κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 23,2% και ο όμιλος Credit Suisse AG ο οποίος κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 5,1%.

**δ. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που να παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

**ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν προβλέπει περιορισμούς του δικαιώματος ψήφου που απορρέει από κάθε μετοχή.

**στ. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας**

Η Kar-Tess Holding και ορισμένες συνδεδεμένες εταιρείες της The Coca-Cola Company μέσω των οποίων η The Coca-Cola Company κατέχει μετοχές στην Εταιρεία μας («Εταιρείες The Coca-Cola Company») συνήψαν μια ανανεωμένη συμφωνία μετόχων το 2008. Η ανανεωμένη συμφωνία μετόχων λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και περιορίζει την πώληση μετοχών που κατέχονται από την Kar-Tess Holding και τις Εταιρείες The Coca-Cola Company. Σύμφωνα με τους όρους της ανανεωμένης συμφωνίας μετόχων η Kar-Tess Holding και η The Coca-Cola Company θα διατηρήσουν το συναθροϊζόμενο ποσοστό τους στην Εταιρεία τουλάχιστον στο 44% μέχρι τον Ιανουάριο του 2014 και τουλάχιστον στο 40% μέχρι το Δεκέμβριο του 2018.

Εκτός από τη συμφωνία αυτή, δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη άλλων συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

**ζ. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης καταστατικού**

Οι κανόνες που προβλέπει το τροποποιημένο καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι σύμφωνοι με όσα προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920.

**η. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών**

Η αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών δεν διαφοροποιείται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

**θ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης**

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης. Επισημαίνεται ότι οι συμβάσεις εμφιαλώσεως με την The Coca-Cola Company δεν μπορούν να εκχωρηθούν κατ' εφαρμογή του νόμου και η The Coca-Cola Company δικαιούται να λύσει τις συμβάσεις, σε περίπτωση οποιασδήποτε αλλαγής του ελέγχου της Εταιρείας.

**ι. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας προσφοράς.

### **Μεταγενέστερα γεγονότα**

Τον Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος πούλησε τη συμμετοχή του στην Eurmatik S.r.l., εταιρεία αυτόματων πωλητών στην Ιταλία. Η εύλογη αξία της συναλλαγής είναι €13,5 εκατ. Η πώληση είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να πάψει να αναγνωρίζει υπεραξία €10,6 εκατ. και στοιχεία ενεργητικού €21,5 εκατ. στις αναπτυγμένες αγορές του.

Κατά τους πρώτους μήνες του 2011, ο Όμιλος πραγματοποίησε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €8,3 εκατ., προ φόρων. Από αυτά, €7,0 εκατ. πραγματοποιήθηκαν στις αναπτυγμένες, €0,4 εκατ. στις αναπτυσσόμενες και €0,9 εκατ. στις αναδυόμενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει στους μετόχους, κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 6 Μαΐου 2011, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον κατά €550 εκατ. περίπου, με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο, αυξάνοντας την ονομαστική αξία των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Ως αποτέλεσμα η ονομαστική αξία κάθε μετοχής θα αυξηθεί από €0,50 σε €2,00. Παράλληλα, το μετοχικό κεφάλαιο θα μειωθεί κατά €183 εκατ. περίπου, μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €0,50 ανά μετοχή. Κατά συνέπεια, η ονομαστική αξία των μετοχών θα μειωθεί από €2,00 σε €1,50 ανά μετοχή και το αντίστοιχο ποσό κεφαλαίου θα προταθεί να επιστραφεί στους μετόχους σε μετρητά. Η επιστροφή θα χρηματοδοτηθεί με μετρητά και υπόκεινται σε έγκριση από τους μετόχους και τις επίσημες αρχές.

Στις 28 Φεβρουαρίου 2011, ο Όμιλος ανακοίνωσε την επιτυχή διάθεση από την Coca-Cola HBC Finance B.V. (η «Εκδότρια») νέων ομολογιών αξίας €300 εκατ., σταθερού επιτοκίου 4,25% και λήξεως την 16 Νοεμβρίου 2016, με την εγγύηση της Coca-Cola Τρία Έψιλον (οι «Νέες Ομολογίες»). Οι Νέες Ομολογίες προστίθενται και αποτελούν ενιαία σειρά με τις ήδη υφιστάμενες ομολογίες αξίας €300 εκατ., σταθερού επιτοκίου 4,25% και λήξεως την 16 Νοεμβρίου 2016, οι οποίες είχαν εκδοθεί την 16 Νοεμβρίου 2009. Τα έσοδα από την έκδοση των Νέων Ομολογιών θα χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή του υπολοίπου των ομολογιών αξίας €500 εκατ., σταθερού επιτοκίου 4,375%, εκδόσεως της Coca-Cola HBC Finance B.V. και λήξεως την 15 Ιουλίου 2011, οι οποίες είναι εγγυημένες από την Coca-Cola Τρία Έψιλον. Ως εκ τούτου, θα επεκταθεί ο χρόνος ωρίμανσης του συνολικού δανεισμού του Ομίλου. Η συναλλαγή αναμένεται να εκκαθαρισθεί την 2 Μαρτίου 2011.

### **Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Εταιρείες**

**Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010 (βάσει του άρθρου 2 παρ. 4 του νόμου 3016/2002)**

Ανάλυση των συναλλαγών της μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου με τις συνδεδεμένες εταιρείες σε αυτές για το 2010, παρατίθεται στη Σημείωση 31 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας και στη Σημείωση 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αντίστοιχα.

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω σχόλια, τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και την έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, έχετε στη διάθεσή σας όλα τα στοιχεία για να προχωρήσετε στην από το Νόμο απαλλαγή μας από κάθε ευθύνη που σχετίζεται με τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2010, όπως προβλέπεται από το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας.

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

**Δώρος Γ. Κωνσταντίνου**  
Διευθύνων Σύμβουλος

Μαρούσι, 16 Μαρτίου 2011

Η παρούσα έκθεση, που αποτελείται από δέκα (10) σελίδες, είναι εκείνη που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 28 Μαρτίου 2011.

**Μάριος Ψάλτης**  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 38081

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

### **3. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης**

## Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

(σύμφωνα με την περίπτωση δ) της παραγράφου 3 του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920)

### 1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία έχει αποφασίσει αυτοβούλως να εφαρμόζει ορισμένες διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης οι οποίες αποτυπώνονται σε σειρά εγγράφων, τα οποία από κοινού αποτελούν το εγχειρίδιο εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας (το «Εγχειρίδιο Εταιρικής Διακυβέρνησης»).

Το Εγχειρίδιο Εταιρικής Διακυβέρνησης έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <http://gr.coca-colahellenic.com/investorrelations/corporategovernance/>. Αντίγραφα του Εγχειριδίου Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι διαθέσιμα και από το Τμήμα Ενημέρωσης Επενδυτών της Εταιρείας (οδός Φραγκοκλησιάς αρ. 9, 151 25 Μαρούσι, τηλ.: 210 6183 124).

### 2. Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

Η Εταιρεία επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τις διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε συζητήσεις και εξελίξεις σχετικά με τη θέσπιση σχετικών κανόνων στην Ελλάδα, στην Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής. Με τον τρόπο αυτό επιδιώκει να διασφαλίσει την εναρμόνιση των συστημάτων εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρεία σήμερα εφαρμόζει ορισμένες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον των προβλέψεων της ελληνικής νομοθεσίας περί εταιρικής διακυβέρνησης. Οι κυριότερες τέτοιες πρακτικές είναι οι εξής:

- Ένδεκα από τα δώδεκα μέλη του ισχύοντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι μη εκτελεστικά μέλη, αντί του ελάχιστου αριθμού του ενός τρίτου (1/3) (ήτοι τέσσερις σύμβουλοι) που προβλέπεται στο άρθρο 3, παράγραφος 1 του Ν. 3016/2002.
- Πέντε μέλη του ισχύοντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, αντί του ελάχιστου αριθμού των δύο μελών που προβλέπεται στο άρθρο 3, παράγραφος 1 του Ν. 3016/2002.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού, η οποία αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη και λειτουργεί βάσει γραπτών όρων αναφοράς.
- Το Διοικητικό μας Συμβούλιο έχει συστήσει την Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης η οποία αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη και λειτουργεί βάσει γραπτών όρων αναφοράς.
- Η Εταιρεία έχει συστήσει την Επιτροπή Διαφάνειας και έχει καθιερώσει συστήματα ελέγχου και διαδικασίες διαφάνειας για τη διασφάλιση της ακρίβειας και της πληρότητας των στοιχείων που δημοσιοποιεί προς το επενδυτικό κοινό. Η Επιτροπή Διαφάνειας αποτελείται από τον Χρηματοοικονομικό Ελεγκτή Ομίλου, τον Νομικό Σύμβουλο, τον Οικονομικό Διευθυντή και τον Διευθυντή Επενδυτικών Σχέσεων.
- Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Κώδικα Ηθικής για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη.
- Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Κώδικα Επιχειρησιακής Δεοντολογίας.

Περισσότερες πληροφορίες για τις ως άνω πρακτικές, όπως και όλα τα έγγραφα που αναφέρονται στην παρούσα ενότητα, περιλαμβάνονται στις Κατευθυντήριες Γραμμές Εταιρικής Διακυβέρνησης (βλ. παράγραφο 1 ανωτέρω).

### 3. Περιγραφή των κυρίων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας έχουν σχεδιασθεί και λειτουργούν με σκοπό τον εντοπισμό, την εκτίμηση και την διαχείριση των κινδύνων που αφορούν στον όμιλο της Εταιρείας, περιλαμβανομένων των κινδύνων σχετικά με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούμαστε. Ως εκ τούτου, τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου υπόκειται σε συνεχείς αναλύσεις προκειμένου να ανταποκρίνονται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες και στη και στους νέους κινδύνους που ελλοχεύουν. Η εξασφάλιση της εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου επιτυγχάνεται μέσω της τακτικής παρακολούθησης από την διοίκηση, της επισκόπησης βασικών συστημάτων χρηματοοικονομικού ελέγχου, παρουσιάσεων εσωτερικού ελέγχου και της δοκιμής ορισμένων πτυχών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου κατά τη διάρκεια του έτους.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας υπάγεται απευθείας στην Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Το τμήμα περιλαμβάνει προσωπικό πλήρους απασχόλησης με ευρύ φάσμα ειδικοτήτων και αντικειμένων. Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με το Καταστατικό του Τμήματος Εταιρικού Ελέγχου, το οποίο περιλαμβάνεται στο Εγχειρίδιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (βλ. υπό 1 ανωτέρω). Στόχος του τμήματος είναι να παρέχει ασφάλεια στην Ελεγκτική Επιτροπή σχετικά με τη διενέργεια εσωτερικών ελέγχων σε ολόκληρο τον Όμιλο.

Κατά την εκτίμηση της σημασίας των διάφορων χρηματοοικονομικών λογαριασμών και των σχετικών συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση κινδύνων που ενσωματώνει τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά κριτήρια. Η ανάλυση κινδύνων περιλαμβάνει τον προσδιορισμό των σημαντικών λογαριασμών, καθώς και τον καθορισμό ποσοτικών ορίων σημαντικότητας για το σύνολο του Ομίλου. Μετά τον προσδιορισμό τους, οι σημαντικοί αυτοί λογαριασμοί συνδέονται με τις αντίστοιχες επιχειρησιακές διαδικασίες και με τα κύρια συστήματα εσωτερικού ελέγχου της διαδικασίας σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα κύρια συστήματα αυτά υπόκεινται σε δοκιμές καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθεί το εσωτερικό σύστημα οικονομικού ελέγχου σε όλες τις χώρες όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία και αναφέρει τα ευρήματά του στη διοίκηση και την Ελεγκτική Επιτροπή.

Η Εταιρεία επιδιώκει διαρκώς να βελτιώσει τις πρακτικές εσωτερικού ελέγχου εντός της Εταιρείας, αποδεικνύοντας την προσήλωσή της σε υποδειγματικά πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης.

Οικονομικές πληροφορίες υποβάλλονται ανά τρίμηνο στα χρηματιστήρια στα οποία είναι εισηγμένη η Εταιρεία, καθώς και στον οικονομικό τύπο. Τα οικονομικά αποτελέσματα και οι κυριότεροι οικονομικοί δείκτες της Εταιρείας κυκλοφορούν και εξετάζονται εσωτερικά κάθε μήνα από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη. Οι εν λόγω πληροφορίες προσφέρουν συγκρίσεις με τον προϋπολογισμό, με διάφορες προβλέψεις και με την απόδοση του προηγούμενου έτους. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται για την απόδοση της Εταιρείας σε κάθε συνεδρίασή του και επίσης λαμβάνει μηνιαία έκθεση επιχειρηματικών και οικονομικών επιδόσεων της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναγνωρίζει ότι έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκή συστήματα οικονομικού ελέγχου.

Σημειωτέον ότι τα εν λόγω συστήματα οικονομικού ελέγχου είναι σε θέση να παρέχουν εύλογη αλλά όχι απόλυτη εξασφάλιση έναντι τυχόν ουσιωδών ανακρίβειών ή ζημιών.

Σε ορισμένες περιοχές όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία, επιχειρήσεις παρόμοιες με τη δική μας είναι εκτεθειμένες σε αυξημένο κίνδυνο ζημιών από απάτες ή άλλες εγκληματικές ενέργειες. Η Εταιρεία αναθεωρεί τακτικά τα οικονομικά της συστήματα προκειμένου να ελαχιστοποιεί τέτοιου είδους ζημιές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει Οργανόγραμμα Εξουσιοδοτήσεων του Ομίλου, στο οποίο τίθενται τα όρια της κάθε οικονομικής ή άλλου είδους εξουσιοδότησης και ορίζονται διαδικασίες για την έγκριση δαπανών κεφαλαίου και επενδύσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει τριετή στρατηγικά και οικονομικά σχέδια, καθώς και λεπτομερείς ετήσιους προϋπολογισμούς. Βάσει αυτών, το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει την απόδοση της Εταιρείας κάθε μήνα σε σύγκριση με τους αντίστοιχους στόχους που καθορίζονται στα εν λόγω σχέδια και προϋπολογισμούς. Κύρια στοιχεία της στρατηγικής οικονομικής διαχείρισης είναι η προστασία της κερδοφορίας της Εταιρείας, και η διαχείριση των ταμειακών ροών.

Γίνεται ασφαλιστική κάλυψη για τυχόν έκθεση σε κινδύνους με δυνατότητα ασφάλισης, όπως καταστροφικών ζημιών περιουσίας ή διακοπής της επιχειρηματικής δραστηριότητας και κάλυψης αστικής ευθύνης. Κατά τόπους έχουν συναφθεί ασφαλιστικά συμβόλαια για να προσφέρουν προστασία από ζημίες λόγω απώλειας χρόνου εργασίας, καθώς και για την απαραίτητη τήρηση των κατά τόπους ισχυουσών διατάξεων του νόμου.

Η Εταιρεία έχει συστήσει την Επιτροπή Διαφάνειας και έχει καθιερώσει συστήματα ελέγχου και διαδικασίες διαφάνειας για τη διασφάλιση της ακρίβειας και της πληρότητας των στοιχείων που ανακοινώνει προς το επενδυτικό κοινό. Η Επιτροπή Διαφάνειας αποτελείται από τον Χρηματοοικονομικό Ελεγκτή Ομίλου, τον Διευθυντή Νομικών Υπηρεσιών, τον Οικονομικό Διευθυντή και τον Διευθυντή Επενδυτικών Σχέσεων.

#### **4. Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10, παράγραφος 1, στοιχεία γ), δ), στ), (η) και (θ) της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ.**

##### **4.1 Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές**

Οι σημαντικές άμεσες και έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας, κατά την έννοια του άρθρου 85 της Οδηγίας 2001/34/ΕΚ αναφέρονται στη Σημείωση υπ' αριθ. 35 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 2010.

##### **4.2 Τίτλοι που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει τίτλους οι οποίοι να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

##### **4.3 Περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου – Συστήματα στα οποία διαχωρίζονται χρηματοπιστωτικά δικαιώματα**

Δεν υφίστανται περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου των μετοχών της Εταιρείας ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της Εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων.

##### **4.4 Κανόνες που διέπουν τον διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και την τροποποίηση του καταστατικού**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με τριετή θητεία. Η τρέχουσα θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας λήγει το 2011.

Βάσει της Συμφωνίας Μετόχων μεταξύ της Kar-Tess Holding και εταιρειών του Ομίλου της The Coca-Cola Company, τέσσερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου υποδεικνύονται από την Kar-Tess Holding και δύο υποδεικνύονται από τις εταιρείες του Ομίλου της The Coca-Cola Company. Τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ανεξάρτητα και εκλέγονται από κοινού από την Kar-Tess Holding και τις εταιρείες του Ομίλου της The Coca-Cola Company

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους κανόνες που διέπουν το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας περιλαμβάνονται στον Κ.Ν. 2190/1920 και στο Καταστατικό της Εταιρείας. Το Καταστατικό της Εταιρείας έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην διεύθυνση: <http://gr.coca-colahellenic.com/investorrelations/corporategovernance/corporatebylaws/>.

Σύμφωνα με τα άρθρο 19 παράγραφος 1 και το άρθρο 20 παράγραφος 3 του Καταστατικού της Εταιρείας, για την τροποποίηση του Καταστατικού της απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας λαμβανομένη με εξαιρετική απαρτία 67% και εξαιρετική πλειοψηφία των 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση, υπό τον όρο ότι απαιτείται θετική ψήφος του 50% του συνόλου των μετόχων της Εταιρείας συν μία ψήφος.

#### **4.5 Εξουσίες του Διοικητικού Συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών**

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται στον Κ.Ν. 2190/1920 και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

Την 30<sup>η</sup> Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να προβεί στην αγορά ιδίων μετοχών μέχρι ποσοστού 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εντός χρονικής περιόδου 24 μηνών από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 27<sup>η</sup> Απριλίου 2009, η οποία ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920, ήτοι μέχρι την 26<sup>η</sup> Απριλίου 2011. Με βάση την κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας εκείνη την χρονική περίοδο, μπορούν να αγοραστούν 18.270.104 μετοχές της Εταιρείας κατ' ανώτατο όριο. Σύμφωνα με το πρόγραμμα, η κατώτατη τιμή αγοράς είναι ένα (1) ευρώ και η ανώτατη τιμή αγοράς είναι είκοσι (20) ευρώ ανά μετοχή.

Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, η υλοποίηση ενός εγκεκριμένου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική. Επομένως, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να μην υλοποιήσει το πρόγραμμα ή να προβεί σε αγορά μικρότερου αριθμού μετοχών από το ανώτατο όριο που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η επαναγορά μετοχών θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες όπως είναι, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η ύπαρξη άλλων επενδυτικών ευκαιριών και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων. Έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010, είχαν αγορασθεί 3,430,135 μετοχές έναντι συνολικού τιμήματος € 57.2εκατ.

#### **5. Λειτουργία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και κύριες αρμοδιότητες αυτής – Δικαιώματα των μετόχων**

##### **Λειτουργία και κύριες αρμοδιότητες**

Οι Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας διεξάγονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Οι κύριες αρμοδιότητες των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της προβλέπονται στον Κ.Ν. 2190/1920 και στο Καταστατικό της Εταιρείας.

##### **Συνήθης απαρτία και πλειοψηφία**

Η συνήθης απαρτία της Γενικής Συνέλευσης συνίσταται στο ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Δεν υφίσταται ελάχιστη απαρτία για επαναληπτική Γενική Συνέλευση, η οποία συνέρχεται μετά από είκοσι ημέρες από τη Γενική Συνέλευση που ματαιώθηκε λόγω ελλείψεως απαρτίας. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία (50% συν μία ψήφος) των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν.

##### **Εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία**

Σύμφωνα με τα άρθρο 19 παράγραφος 1 και το άρθρο 20 παράγραφος 3 του Καταστατικού της Εταιρείας, για τη λήψη απόφασης επί των κατωτέρω θεμάτων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας λαμβανομένη με εξαιρετική απαρτία 67% και εξαιρετική πλειοψηφία των 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση, υπό τον όρο ότι απαιτείται θετική ψήφος του 50% του συνόλου των μετόχων της Εταιρείας συν μία ψήφος:

- Συγχώνευση.
- Μείωση και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
- Έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών.

- Απόφαση περί μη διανομής μερισμάτων όταν το ελάχιστο μέρισμα που απαιτείται να καταβληθεί ανέρχεται στο 35% των κερδών μετά φόρων.
- Διανομή μερισματος και οποιαδήποτε μεταβολή στον τρόπο διανομής μερισματος.
- Επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων.
- Περιορισμός ή κατάργηση δικαιωμάτων προτίμησης.
- Μεταβολή της έδρας της Εταιρείας.
- Μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας.
- Καθιέρωση έκτακτου αποθεματικού κεφαλαίου ή άλλου αποθεματικού κεφαλαίου πάνω από το αποθεματικό κεφάλαιο που προβλέπεται στο Καταστατικό και στην κείμενη νομοθεσία.
- Λύση της Εταιρείας και θέση της Εταιρείας ή οποιονδήποτε περιουσιακών στοιχείων αυτής υπό εκκαθάριση ή καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης.
- Μεταβολή της διάρκειας, του αντικειμένου και του σκοπού της Εταιρείας.
- Τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας.

Εάν δεν επιτευχθεί απαρτία ίση με 67%, στην τυχόν επαναληπτική Γενική Συνέλευση απαιτείται απαρτία ίση με το 55% των μετόχων και εάν δεν επιτευχθεί και αυτή η απαρτία, στην δεύτερη επαναληπτική Γενική Συνέλευση απαιτείται απαρτία ίση με το 50% των μετόχων συν μία ψήφος.

#### **Δικαιώματα των μετόχων**

Τα δικαιώματα των μετόχων περιγράφονται στο Καταστατικό της Εταιρείας και στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

## **6. Σύνθεση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του**

### **6.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από δώδεκα μέλη, εκ των οποίων ένα, ο Διευθύνων Σύμβουλος, είναι εκτελεστικό μέλος. Ο κ. Γεώργιος Α. Δαυίδ είναι Πρόεδρος και ο κ. Δώρος Κωνσταντίνου είναι Διευθύνων Σύμβουλος.

Στα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνονται εκπρόσωποι των βασικών μετόχων, όπως ορίζει η συμφωνία μεταξύ των μεγαλύτερων μετόχων της Εταιρείας, της εταιρείας Kar-Tess Holding και της εταιρείας The Coca-Cola Company. Βάσει της εν λόγω συμφωνίας, τέσσερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζονται από τον Όμιλο Kar-Tess και δύο ορίζονται από την εταιρεία The Coca-Cola Company. Τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ανεξάρτητα και ορίζονται από κοινού από τον Όμιλο Kar-Tess και την εταιρεία The Coca-Cola Company.

Αναγνωρίζοντας τον σημαντικότερο ρόλο των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη διασφάλιση υψηλών προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης, η Εταιρεία έχει εκλέξει πέντε ανεξάρτητα μέλη, τους κ.κ. Kent Atkinson, Sir Michael Llewellyn-Smith, Antonio D'Amato, Nigel Macdonald και Χρήστο Ιωάννου. Ο ρόλος των ανεξάρτητων μελών είναι να προσφέρουν στο πλαίσιο του Διοικητικού Συμβουλίου τη δική τους σαφή, ανεξάρτητη και χωρίς εκτελεστική ευθύνη προοπτική και άποψη. Το Διοικητικό μας Συμβούλιο πιστεύει ότι όλα τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής είναι ανεξάρτητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και οι Επιτροπές του συνέρχονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα. Υπάρχουν ορισμένα θέματα που τελούν υπό την αποκλειστική δικαιοδοσία του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως θέματα πολιτικής, στρατηγικής και έγκρισης του Οργανογράμματος Εξουσιοδοτήσεων, καθώς και των επιχειρηματικών σχεδίων.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχεται έγκαιρη, πλήρης πληροφόρηση σε μορφή και ποιότητα που θεωρεί το Διοικητικό Συμβούλιο επαρκή ώστε να μπορεί να ασκήσει τις αρμοδιότητές του και να εκπληρώσει τα καθήκοντά του. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν πρόσβαση στο Διευθυντή Νομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας, όπως και στις υπηρεσίες ανεξαρτήτων εμπειρογνομόνων, οι δαπάνες των οποίων καλύπτονται από την Εταιρεία. Επίσης όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν πλήρη πρόσβαση στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και τους εξωτερικούς και εσωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας.

Εν όψει της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας σύναψαν συμφωνία η οποία απαγορεύει στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που έχουν προταθεί από τους κύριους μετόχους να μετέχουν και να ψηφίζουν σε συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για θέματα τα οποία αφορούν τον μέτοχο που εκπροσωπούν.

Η Εταιρεία έχοντας θέσει ως στόχο την τήρηση πλέον υποδειγματικών διεθνώς προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης, έχει υιοθετήσει έναν Κώδικα Δεοντολογίας για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, ώστε να αποτρέψουμε τυχόν αδικήματα και να ενθαρρύνουμε την έντιμη και ηθική τους διαγωγή, καθώς και την πλήρη, ακριβή, έγκαιρη, έντιμη και κατανοητή δημοσιοποίηση των στοιχείων της Εταιρείας και τη συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει καθιερώσει για τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τους υπαλλήλους της Κώδικα για τις Συναλλαγές Μετοχών της Εταιρείας, καθώς και Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς, ο οποίος αφορά όλους τους υπαλλήλους και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει συστήσει τρεις Επιτροπές: την Ελεγκτική Επιτροπή, την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και την Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης.

### **6.2 Ελεγκτική Επιτροπή**

Η Ελεγκτική Επιτροπή ενεργώντας για λογαριασμό του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει την ευθύνη της εποπτείας των λογιστικών αρχών και πρακτικών της Εταιρείας, των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και του εσωτερικού ελέγχου. Η Ελεγκτική Επιτροπή συνίσταται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: τους κ.κ. Kent Atkinson (Πρόεδρος), κ. Nigel Macdonald και κ. Χρήστο Ιωάννου. Η Ελεγκτική Επιτροπή λειτουργεί βάσει καταστατικού και οι κυριότερες ευθύνες της περιλαμβάνουν:

- τον διορισμό και τις αμοιβές των εξωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,
- την εξέταση και έγκριση του πεδίου αρμοδιότητας των εξωτερικών ελεγκτών καθώς και την έγκριση του διορισμού ή της απόλυσης του Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου,
- την επίβλεψη του χαρακτήρα και της έκτασης του ελέγχου, προ της έναρξής αυτού,
- την εξέταση των ενδιάμεσων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, προ της υποβολής τους προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο,
- την εποπτεία και έγκριση του προγραμματισμού των ετήσιων εσωτερικών ελέγχων, συμπεριλαμβανομένων των περιληπτικών εκθέσεων πορισμάτων των ολοκληρωμένων ελέγχων καθώς και τις περιστασιακές εκθέσεις των εσωτερικών ελέγχων και των σχεδίων δράσης της Διοίκησης,
- την εγκαθίδρυση διαδικασιών για τη λήψη, φύλαξη και επεξεργασία της όποιας διαμαρτυρίας δέχεται η Εταιρεία σε σχέση με τις λογιστικές της πρακτικές, τους εσωτερικούς λογιστικούς ελέγχους και τα γενικότερα θέματα οικονομικών ελέγχων για την εμπιστευτική και ανώνυμη κατάθεση από πλευράς υπαλλήλων της Εταιρείας της οποιασδήποτε ανησυχίας σε σχέση με αμφισβητούμενες λογιστικές πρακτικές ή διαδικασίες ελέγχου, και
- την εποπτεία και παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με το Άρθρο 404 του Νόμου Sarbanes-Oxley (2002) της νομοθεσίας των ΗΠΑ, η οποία αφορά στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Η Ελεγκτική Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις φορές τον χρόνο. Οι εξωτερικοί μας ελεγκτές και ο διευθυντής εσωτερικού ελέγχου συνήθως παρίστανται στις συναντήσεις της Ελεγκτικής Επιτροπής, ενώ συναντώνται με την Ελεγκτική Επιτροπή και σε άλλες περιπτώσεις χωρίς την παρουσία της διοίκησης για να συζητήσουν την επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και όποιων άλλων ζητημάτων κρίνονται σχετικά με τις αρμοδιότητες της Ελεγκτικής Επιτροπής.

### **6.3 Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού**

Η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού συνίσταται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: τον Sir Michael Llewellyn-Smith (Πρόεδρο), τον κ. John Hunter και τον κ. Γεώργιο Α. Δαυίδ. Εκ μέρους της Διοίκησης της Εταιρείας, ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού κατά κανόνα παρακολουθούν τις συνεδριάσεις, πλην των περιπτώσεων όπου τα θέματα προς συζήτηση αφορούν προσωπικά τους ιδίους. Η Επιτροπή Ανθρώπινων Πόρων συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις φορές ανά έτος.

Η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού λειτουργεί βάσει γραπτών όρων αναφοράς και έχει τις εξής ευθύνες και αρμοδιότητες:

- τον καθορισμό των αρχών που διέπουν την πολιτική που ακολουθεί η Εταιρεία για το ανθρώπινο δυναμικό για την καθοδήγηση της Διοίκησης στις σχετικές της αποφάσεις και ενέργειες,
- την επίβλεψη της αξιολόγησης των ανώτερων διοικητικών στελεχών,
- την επίβλεψη του προγραμματισμού διαδοχής των ανώτατων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας και την έγκριση των εκάστοτε αποφάσεων σύναψης ή λύσης σύμβασης εργασίας για τις θέσεις αυτές,
- την επίβλεψη του εταιρικού προγράμματος εξέλιξης ικανών υπαλλήλων και τη διασφάλιση της συνεχούς τους επαγγελματικής ανάπτυξης προς κάλυψη θέσεων καίριας σημασίας,
- τον καθορισμό της στρατηγικής της Εταιρείας για αμοιβές και επιδόματα, την έγκριση προγραμμάτων αμοιβών και επιδομάτων για όλη την Εταιρεία και την έγκριση αμοιβών των διευθυντικών στελεχών,
- την υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο συστάσεων σχετικά με την αμοιβή του Διευθύνοντος Συμβούλου,
- την υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο συστάσεων σχετικά με τον διορισμό του Διευθύνοντος Συμβούλου και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### 6.4 Η Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης

Η Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης περιλαμβάνει τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: τον Sir Michael Llewellyn-Smith (Πρόεδρο), τον κ. John Hunter και τον κ. Γεώργιο Α. Δαυίδ. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Διευθυντής των Δημοσίων Υποθέσεων κατά κανόνα παρίστανται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Κοινωνικής Ευθύνης.

Η Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης λειτουργεί βάσει καταστατικού και έχει τις εξής ευθύνες και αρμοδιότητες:

- την εποπτεία της ανάπτυξης και παρακολούθησης διαδικασιών και συστημάτων που διασφαλίζουν την επίτευξη των κοινωνικών και περιβαλλοντικών στόχων της Εταιρείας,
- την καθιέρωση αρχών που θα διέπουν τους στόχους κοινωνικής ευθύνης και περιβαλλοντικής μέριμνας της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της εξασφάλισης της διαφάνειας σύμφωνα με το παρόν,
- την σύσταση Επιχειρηματικού Συμβουλίου υπεύθυνου για την ανάπτυξη και υλοποίηση κατάλληλης πολιτικής και στρατηγικής για την επίτευξη των κοινωνικών και περιβαλλοντικών στόχων της Εταιρείας,
- και τη διασφάλιση μέσων, σε όλο τον Όμιλο, για την εφαρμογή της εν λόγω πολιτικής και στρατηγικής για την επίτευξη των κοινωνικών και περιβαλλοντικών στόχων της Εταιρείας,
- την εποπτεία τακτικής επικοινωνίας της Εταιρείας με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη για την κοινωνική και περιβαλλοντική πολιτική, τους στόχους και τα επιτεύγματα της Εταιρείας και, τέλος,
- την εξέταση άλλων συναφών θεμάτων.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η ισχύουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, των Επιτροπών της Εταιρείας και της Επιτροπής Διαφάνειας:

Ιδιότητα	Όνοματεπώνυμο	Εθνικότητα	Ηλικία
Πρόεδρος – Μη εκτελεστικό μέλος	Γεώργιος Α. Δαβίδ	Βρετανική	74
Δ/νων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	Δώρος Κωνσταντίνου	Ελληνική	60
Αντιπρόεδρος - Μη εκτελεστικό μέλος	Αναστάσιος Π. Λεβέντης	Βρετανική	69
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Kent Atkinson	Βρετανική	65
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Antonio D' Amato	Ιταλική	53
Μη εκτελεστικό μέλος	Αναστάσιος Γ. Δαβίδ	Βρετανική	40
Μη εκτελεστικό μέλος	Irial Finan	Ιρλανδική	53
Μη εκτελεστικό μέλος	John Hunter	Αυστραλιανή	73
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Χρήστος Ιωάννου	Κυπριακή	39
Μη εκτελεστικό μέλος	Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης	Βρετανική	68
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Sir Michael Llewellyn-Smith	Βρετανική	71
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Nigel Macdonald	Βρετανική	65
<b>Ελεγκτική Επιτροπή</b>			
Πρόεδρος	Kent Atkinson	Βρετανική	65
Μέλος	Χρήστος Ιωάννου	Κυπριακή	39
Μέλος	Nigel Macdonald	Βρετανική	65
<b>Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού</b>			
Πρόεδρος	Sir Michael Llewellyn-Smith	Βρετανική	71
Μέλος	Γεώργιος Α. Δαβίδ	Βρετανική	74
Μέλος	John Hunter	Αυστραλιανή	73
<b>Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης</b>			
Πρόεδρος	Sir Michael Llewellyn-Smith	Βρετανική	71
Μέλος	Γεώργιος Α. Δαβίδ	Βρετανική	74
Μέλος	John Hunter	Αυστραλιανή	73
<b>Επιτροπή Διαφάνειας</b>			
Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων	Oya Gur	Τουρκική	43
Νομικός Σύμβουλος	Jan Gustavsson	Σουηδική	44
Χρηματοοικονομικός Ελεγκτής Ομίλου	Νικόλαος Μαμουλής	Ελληνική	50
Οικονομικός Διευθυντής	Robert Murray	Αμερικανική	51
<b>Εκτελεστική Επιτροπή</b>			
Διευθύνων Σύμβουλος	Δώρος Κωνσταντίνου	Ελληνική	60
Γενικός Επιχειρησιακός Διευθυντής	Δημήτρης Λόης	Ελληνική	49
Περιφερειακός Διευθυντής	John Brady	Αμερικανική	53
Εμπορικός Διευθυντής του Ομίλου	Per Steen Breimeyr	Νορβηγική	49
Περιφερειακός Διευθυντής	Alain Brouhard	Γαλλική	48
Διευθυντής Υπηρεσιών Εφοδιαστικής Αλυσίδας	Κλέων Γιαβάσσογλου	Ελληνική	58
Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Διευθυντής Στρατηγικής Ανάπτυξης	Jan Gustavsson	Σουηδική	44
Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού	Bernard Kunerth	Γαλλική	55
Οικονομικός Διευθυντής	Robert Murray	Αμερικανική	51
Περιφερειακός Διευθυντής	Kelth Sanders	Αμερικανική	49
Περιφερειακός Διευθυντής	Richard Smyth	Βρετανική	52

## **4. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**



## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.»

### **Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

---

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι  
Τηλ: +30 210 6874400, Φαξ: +30 210 6874444, [www.pwc.gr](http://www.pwc.gr)*

*Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τηλ: +30 2310 488880 Φαξ: +30 2310 459487*



## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του κωδ. Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43α και 108 του κωδ. Ν. 2190/1920.



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λεωφ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

## **5.Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010**

Ενοποιημένος Ισολογισμός

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<b>Ενεργητικό</b>			
Ασώματα πάγια στοιχεία .....	4	1.966,9	1.874,1
Ενσώματα πάγια στοιχεία .....	5	3.122,9	2.961,3
Συμμετοχές καθαρής θέσης .....	6	41,1	36,2
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία .....	7	1,8	17,7
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	8	73,1	71,9
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	9	34,8	29,6
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία .....	10	61,3	57,5
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....</b>		<b>5.301,9</b>	<b>5.048,3</b>
Αποθέματα .....	11	481,7	425,1
Εμπορικές απαιτήσεις.....	12	870,2	830,6
Λοιπές απαιτήσεις.....	13	233,5	232,3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	8	4,2	11,6
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις .....		13,8	16,9
Χρηματικά διαθέσιμα .....	14	326,1	232,0
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων .....</b>		<b>1.929,5</b>	<b>1.748,5</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού .....</b>		<b>7.231,4</b>	<b>6.796,8</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια .....	15	535,1	307,0
Εμπορικές υποχρεώσεις.....	16	384,7	308,0
Λοιπές υποχρεώσεις.....	16	1.079,4	961,3
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις .....		37,2	66,3
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων .....</b>		<b>2.036,4</b>	<b>1.642,6</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια .....	15	1.656,4	2.100,6
Συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων.....	8	136,1	175,4
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις .....	9	172,8	142,3
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις .....	17	119,9	129,6
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....		13,9	10,4
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.....</b>		<b>2.099,1</b>	<b>2.558,3</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων.....</b>		<b>4.135,5</b>	<b>4.200,9</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο .....	18	183,1	182,8
Υπέρ το άρτιο .....	18	1.119,2	1.113,8
Ίδιες μετοχές .....	19	(57,2)	(14,9)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	19	(129,2)	(309,1)
Λοιπά αποθεματικά.....	19	375,4	368,8
Αποτελέσματα εις νέον .....		1.494,8	1.151,8
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας .....</b>		<b>2.986,1</b>	<b>2.493,2</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας .....		109,8	102,7
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων .....</b>		<b>3.095,9</b>	<b>2.595,9</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων .....</b>		<b>7.231,4</b>	<b>6.796,8</b>

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2010 €κατ.	2009 €κατ.	2008 €κατ.
Καθαρές πωλήσεις.....	3	<b>6.793,6</b>	6.543,6	6.980,7
Κόστος πωληθέντων .....		<b>(4.049,6)</b>	(3.905,5)	(4.169,6)
<b>Μικτά κέρδη .....</b>		<b>2.744,0</b>	<b>2.638,1</b>	<b>2.811,1</b>
Λειτουργικά έξοδα.....	20	<b>(2.062,3)</b>	(1.987,2)	(2.151,7)
Απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων.....	4,20	—	—	(189,0)
Έξοδα αναδιάρθρωσης .....	20	<b>(36,7)</b>	(44,9)	—
Λοιπά κονδύλια .....	20	—	32,8	(15,8)
<b>Λειτουργικά κέρδη.....</b>	3	<b>645,0</b>	<b>638,8</b>	<b>454,6</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....		<b>7,4</b>	9,4	16,9
Χρηματοοικονομικά έξοδα .....		<b>(83,1)</b>	(82,2)	(125,3)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα .....	21	<b>(75,7)</b>	<b>(72,8)</b>	<b>(108,4)</b>
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.....	6	<b>2,5</b>	(1,9)	0,1
<b>Κέρδη προ φόρων .....</b>		<b>571,8</b>	<b>564,1</b>	<b>346,3</b>
Φόροι .....	3,22	<b>(136,9)</b>	(142,5)	(106,4)
<b>Κέρδη μετά φόρων.....</b>		<b>434,9</b>	<b>421,6</b>	<b>239,9</b>
Αναλογούντα σε:				
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας .....		<b>423,2</b>	399,2	227,6
Δικαιώματα μειοψηφίας .....		<b>11,7</b>	22,4	12,3
		<b>434,9</b>	<b>421,6</b>	<b>239,9</b>
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€) .....	23	<b>1,16</b>	1,09	0,62

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου					
	2010		2009		2008	
	€κατ.		€κατ.		€κατ.	
Κέρδη μετά φόρων.....	<b>434,9</b>		421,6		239,9	
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>						
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:						
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης κατά τη χρήση.....	<b>0,5</b>		(0,1)		(7,7)	
(Κέρδη)/ζημίες αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση.....	<b>(2,8)</b>		6,5		6,4	
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:						
Ποσά από (ζημίες)/κέρδη κατά τη χρήση .....	<b>(11,3)</b>		(6,4)		14,4	
Ποσά από ζημίες/(κέρδη) που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση .....	<b>2,0</b>		<b>(9,3)</b>		<b>(9,7)</b>	
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής.....	<b>181,5</b>		(79,5)		(289,2)	
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ..	<b>1,4</b>		(0,7)		(2,2)	
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (βλέπε Σημείωση 24) .....	<b>0,3</b>		3,2		(1,2)	
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά από φόρους (βλέπε Σημείωση 24) .....</b>	<b>171,6</b>		<b>(86,7)</b>		<b>(289,4)</b>	
<b>Συνολικά έσοδα για τη χρήση .....</b>	<b>606,5</b>		<b>334,9</b>		<b>(49,5)</b>	
Συνολικά έσοδα αναλογούντα σε:						
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας.....	<b>590,7</b>		315,1		(56,3)	
Δικαιώματα μειοψηφίας .....	<b>15,8</b>		19,8		6,8	
	<b>606,5</b>		<b>334,9</b>		<b>(49,5)</b>	

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας							Δικαιώματα μειοψηφίας €εκατ.	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Ίδιες μετοχές €εκατ.	Συναλλαγματικές διαφορές		Αποτελέσματα εις νέον			
				€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008</b>	181,9	1.644,7	—	92,4	318,3	719,5	2.956,8	95,5	3.052,3
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης .....	0,8	20,3	—	—	—	—	21,1	—	21,1
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:									
Δικαιώματα προαίρεσης .....	—	—	—	—	9,3	—	9,3	—	9,3
Μεταβολή ιδίων μετοχών .....	—	—	—	—	(0,2)	—	(0,2)	—	(0,2)
Υιοθέτηση του ευρώ από την Κύπρο .....	—	—	—	1,6	—	(1,6)	—	—	—
Εξαγορά μετοχών από μετόχους μειοψηφίας στην Κροατία .....	—	—	—	—	—	—	—	(0,2)	(0,2)
Σχηματισμός αποθεματικών .....	—	—	—	—	37,3	(37,3)	—	—	—
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα .....	—	—	—	—	—	(40,9)	(40,9)	—	(40,9)
Μερίσματα .....	—	—	—	—	—	(49,1)	(49,1)	(12,0)	(61,1)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων <sup>(1)</sup> .....	—	—	—	(285,9)	2,0	227,6	(56,3)	6,8	(49,5)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>182,7</b>	<b>1.665,0</b>	<b>—</b>	<b>(191,9)</b>	<b>366,7</b>	<b>818,2</b>	<b>2.840,7</b>	<b>90,1</b>	<b>2.930,8</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης .....	0,1	1,7	—	—	—	—	1,8	—	1,8
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:									
Δικαιώματα προαίρεσης .....	—	—	—	—	6,4	—	6,4	—	6,4
Αγορά ιδίων μετοχών .....	—	—	(16,6)	—	—	—	(16,6)	—	(16,6)
Κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο .....	548,1	(548,1)	—	—	—	—	—	—	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1.2εκατ.) .	—	(4,8)	—	—	—	—	(4,8)	—	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους .....	(548,1)	—	1,7	—	—	—	(546,4)	—	(546,4)
Υιοθέτηση του ευρώ από τη Σλοβακία .....	—	—	—	(9,5)	—	9,5	—	—	—
Συναλλαγματικές διαφορές που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον .....	—	—	—	(30,1)	—	30,1	—	—	—
Σχηματισμός αποθεματικών .....	—	—	—	—	2,2	(2,2)	—	—	—
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα .....	—	—	—	—	—	(41,6)	(41,6)	—	(41,6)
Μερίσματα .....	—	—	—	—	—	(61,4)	(61,4)	(7,2)	(68,6)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων <sup>(2)</sup> .....	—	—	—	(77,6)	(6,5)	399,2	315,1	19,8	334,9
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>182,8</b>	<b>1.113,8</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(309,1)</b>	<b>368,8</b>	<b>1.151,8</b>	<b>2.493,2</b>	<b>102,7</b>	<b>2.595,9</b>

- (1) Το ποσό των ζημιών €285,9εκατ. που περιλαμβάνονται στις συναλλαγματικές διαφορές για το 2008 αντιπροσωπεύει τις ζημιές €283,7εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας, καθώς και το ποσό €2,2εκατ. από ζημιές συμμετοχών λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €2,0εκατ. κέρδη για τη χρήση 2008 αντιπροσωπεύει κέρδη €15,7εκατ. (από τα οποία €14,4εκατ. αντιπροσωπεύουν κέρδη για τη χρήση και €1,3εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημιές αποτίμησης που επαναταξινομήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης), ζημιές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση ύψους €12,5εκατ. (από τα οποία €7,7εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημιές αποτίμησης για τη χρήση και €4,8εκατ. αντιπροσωπεύουν κέρδη αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης) και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €1,2εκατ.
- Τα έσοδα των €6,8εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για το 2008 αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στις ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, ύψους €5,5εκατ. και στα κέρδη εις νέον, ύψους €12,3εκατ.
- (2) Το ποσό των ζημιών €77,6εκατ. που περιλαμβάνεται στις συναλλαγματικές διαφορές του 2009 αντιπροσωπεύει τις ζημιές €76,9εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας, καθώς και το ποσό €0,7εκατ. από ζημιές συμμετοχών λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €6,5εκατ. ζημία για τη χρήση 2009 αντιπροσωπεύει ζημιές από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €16,1εκατ. (από τα οποία €6,4εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημιές για τη χρήση και €9,7εκατ. αντιπροσωπεύουν κέρδη αποτίμησης που επαναταξινομήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης), κέρδη αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση ύψους €6,4εκατ. (από τα οποία €0,1εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημιές αποτίμησης για τη χρήση και €6,5εκατ. ζημιές αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης) και τη πίστωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €3,2εκατ.
- Τα έσοδα των €19,8εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για το 2009 αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στις ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, ύψους €2,6εκατ. και στα κέρδη εις νέον, ύψους €22,4εκατ.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας						Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον			
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.			
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	182,8	1.113,8	(14,9)	(309,1)	368,8	1.151,8	2.493,2	102,7	2.595,9
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης .....	0,3	5,4	—	—	—	—	5,7	—	5,7
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:									
Δικαιώματα προαίρεσης .....	—	—	—	—	6,7	—	6,7	—	6,7
Μεταβολή ιδίων μετοχών .....	—	—	—	—	0,2	—	0,2	—	0,2
Αγορά ιδίων μετοχών .....	—	—	(42,3)	—	—	—	(42,3)	—	(42,3)
Συναλλαγματικές διαφορές που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον .....	—	—	—	1,1	—	(1,1)	—	—	—
Σχηματισμός αποθεματικών .....	—	—	—	—	11,0	(11,0)	—	—	—
Αγορά μετοχών από μετόχους μειοψηφίας στην Σερβία .....	—	—	—	—	—	—	—	(3,7)	(3,7)
Μερίσματα .....	—	—	—	—	—	(68,1)	(68,1)	(5,0)	(73,1)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων <sup>(3)</sup> .....	—	—	—	178,8	(11,3)	423,2	590,7	15,8	606,5
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>183,1</b>	<b>1.119,2</b>	<b>(57,2)</b>	<b>(129,2)</b>	<b>375,4</b>	<b>1.494,8</b>	<b>2.986,1</b>	<b>109,8</b>	<b>3.095,9</b>

- (3) Το ποσό των κερδών €178,8εκατ. που περιλαμβάνεται στις συναλλαγματικές διαφορές του 2010 αντιπροσωπεύει τα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές €177,4 εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής καθώς και ποσό €1,4εκατ. από κέρδη συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.  
Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €11,3 ζημίες για τη χρήση 2010, αποτελείται από τις ζημίες από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €9,3εκατ. (από τα οποία €11,3εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημίες για τη χρήση και €2,0εκατ. ζημίες αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης), ζημίες αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ύψους €2,3εκατ. (από τα οποία €0,5εκατ. αντιπροσωπεύουν κέρδη αποτίμησης για τη χρήση και €2,8εκατ. κέρδη αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης) και την πίστωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος ανέρχεται στα €0,3εκατ.  
Τα έσοδα των €15,8εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για το 2010 εκατ. αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές, ύψους €4,1εκατ. και στα κέρδη εις νέον, ύψους €11,7εκατ.

Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε: Σημείωση 18 Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο; Σημείωση 19 Αποθεματικά; Σημείωση 25 Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων; Σημείωση 26 Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών; και Σημείωση 29 Μερίσματα.

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη μετά φόρων .....		<b>434,9</b>	421,6	239,9
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα .....	21	<b>75,7</b>	72,8	108,4
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης .....	6	<b>(2,5)</b>	1,9	(0,1)
Φόροι που χρεώθηκαν στα αποτελέσματα .....	3,22	<b>136,9</b>	142,5	106,4
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων .....	3,5	<b>387,8</b>	360,7	365,4
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών .....	26	<b>6,7</b>	6,4	9,3
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων .....	3	<b>7,1</b>	4,7	3,7
Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων .....	4,20	—	2,2	1,2
Απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων .....	4,20	—	—	189,0
Ζημίες από χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, που μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια .....	20	—	6,5	—
Λοιπά κονδύλια .....		—	—	15,8
		<b>1.046,6</b>	<b>1.019,3</b>	<b>1.039,0</b>
Ζημίες/(κέρδη) από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων .....		<b>13,2</b>	10,5	(12,3)
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων .....		<b>(41,4)</b>	39,1	0,7
(Αύξηση)/μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων .....		<b>(24,0)</b>	30,1	(130,1)
Αύξηση/(μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων .....		<b>134,5</b>	(12,5)	109,8
Καταβεβλημένοι φόροι .....		<b>(141,0)</b>	(89,3)	(129,8)
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες.....</b>		<b>987,9</b>	<b>997,2</b>	<b>877,3</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων .....		<b>(376,2)</b>	(383,9)	(590,5)
Πληρωμές για αγορές ασώματων παγίων στοιχείων.....		<b>(15,8)</b>	(0,5)	(3,9)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων .....		<b>12,0</b>	18,2	42,7
Εισπράξεις από πωλήσεις εμπορικών σημάτων και λοιπών ασώματων παγίων στοιχείων .....		—	—	35,0
Καθαρές εισπράξεις από/(πληρωμές για) επενδύσεις .....		<b>7,2</b>	(4,7)	(35,3)
Τόκοι εισπραχθέντες.....		<b>7,3</b>	10,5	16,8
Καθαρές εισπράξεις από/(πληρωμές για) απόκτηση θυγατρικών .....	28	—	17,5	(225,3)
<b>Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες .....</b>		<b>(365,5)</b>	<b>(342,9)</b>	<b>(760,5)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....		—	(546,3)	—
Έξοδα που σχετίζονται με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου .....		—	(6,0)	—
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών .....	19	<b>(42,3)</b>	(16,6)	—
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης.....	18	<b>5,7</b>	1,8	21,1
Μερίσματα καταβληθέντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας .....	29	<b>(102,0)</b>	(102,3)	(91,3)
Μερίσματα καταβληθέντα σε μετόχους μειοψηφίας .....		<b>(7,0)</b>	(5,3)	(11,5)
Αγορά μετοχών από μετόχους μειοψηφίας .....		<b>(3,7)</b>	—	—
Εισπράξεις από δάνεια.....		<b>927,1</b>	1.199,8	1.937,3
Εξοφλήσεις δανείων .....		<b>(1.191,0)</b>	(1.508,0)	(1.231,7)
Εξόφληση υποχρεώσεων κεφαλαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης .....		<b>(75,2)</b>	(85,3)	(67,5)
Εισπράξεις από πωλήσεις συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων αναφορικά με την εύλογη αξία .....		<b>33,0</b>	—	—
Τόκοι καταβληθέντες.....		<b>(72,3)</b>	(75,1)	(133,6)
<b>Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(527,7)</b>	<b>(1.143,3)</b>	<b>422,8</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων .....</b>		<b>94,7</b>	<b>(489,0)</b>	<b>539,6</b>
<b>Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων</b>				
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου.....		<b>232,0</b>	724,6	197,0
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων .....		<b>94,7</b>	(489,0)	539,6
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα .....		<b>(0,6)</b>	(3,6)	(12,0)
<b>Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	14	<b>326,1</b>	<b>232,0</b>	<b>724,6</b>

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές

#### Περιγραφή δραστηριότητας

Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε., στο εξής αναφερόμενη ως «Coca-Cola Τρία Έψιλον», είναι μια ανώνυμη εταιρεία, που ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1969. Έλαβε την τρέχουσα μορφή της τον Αύγουστο του 2000 με την απόκτηση της Coca-Cola Beverages plc («CCB») από την Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. («3Ε»). Η Coca-Cola Τρία Έψιλον και οι θυγατρικές της (εφεξής η «Εταιρεία» ή ο «Όμιλος») δραστηριοποιούνται κυρίως στην παραγωγή και διανομή μη αλκοολούχων αναψυκτικών ποτών με βάση συμφωνία μεταβίβασης χρήσης του εμπορικού σήματος από την The Coca-Cola Company (εφεξής «TCCC»). Η Εταιρεία διανέμει τα προϊόντα της στην Ευρώπη και στη Νιγηρία. Πληροφορίες σχετικά με την κατά τομέα δραστηριότητα της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημείωση 3.

Οι μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κωδικός: ΕΕΕΚ), και δευτερευόντως στο χρηματιστήριο του Λονδίνου (κωδικός: CCB), καθώς και στο Χρηματιστήριο της Ν. Υόρκης (κωδικός: CCH) με τη μορφή American Depositary Receipts (ADRs).

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 16 Μαρτίου 2011 και αναμένεται να επικυρωθούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 6 Μαΐου 2011.

#### Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ»), που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής «ΣΔΛΠ») και τα ΔΠΧΑ όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής «ΕΕ»).

Όλα τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ σύμφωνα με τη διαδικασία έγκρισης που εφαρμόζει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και η Ευρωπαϊκή Συμβουλευτική Ομάδα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΣΟΧΑ).

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως τροποποιήθηκαν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων και παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

#### Βάση ενοποίησης

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες, στις οποίες ο Όμιλος συμμετέχει, άμεσα ή έμμεσα και έχει τη δυνατότητα άσκησης ελέγχου επί της λειτουργίας τους. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία ο ουσιαστικός έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία ο ουσιαστικός έλεγχος παύει να υφίσταται.

Η απόκτηση των θυγατρικών εταιρειών λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της αγοράς σύμφωνα με την οποία το κόστος απόκτησης επιμετράται ως το σύνολο των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και/ ή των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν, κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Το κόστος απόκτησης περιλαμβάνει την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που προκύπτουν από μια συμφωνία με ενδεχόμενο τίμημα. Το υπερβάλλον ποσό μεταξύ του κόστους απόκτησης της συμμετοχής και της εύλογης αξίας του μεριδίου των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτάται καταχωρείται ως υπεραξία. Όλες οι δαπάνες που σχετίζονται με την εξαγορά εξοδοποιούνται.

Όλες οι σημαντικές 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.

#### Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και εκτιμήσεις

Σύμφωνα με τις γενικές αποδεκτές λογιστικές αρχές η σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Coca-Cola Τρία Έψιλον απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών που επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων, και τη γνωστοποίηση των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στις

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

σημειώσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται στη γνώση της διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και τις τυχόν μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

#### *Φόροι εισοδήματος*

Ο Όμιλος υπόκειται στην καταβολή φόρου εισοδήματος σε διαφορετικές επικράτειες. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους η τελική φορολογική επίπτωση δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με βεβαιότητα κατά την συνήθη λειτουργία της επιχείρησης. Ο Όμιλος αναγνωρίζει προβλέψεις για υποχρεώσεις που ενδέχεται να προκύψουν κατά το φορολογικό έλεγχο με βάση εκτίμηση των πιθανοτήτων να καταλογισθούν πρόσθετοι φόροι. Όπου η τελική έκβαση επί των θεμάτων αυτών και το τελικό ποσό φόρου διαφέρει από τις αρχικές εκτιμήσεις, η διαφορά φόρου θα επηρεάσει την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος της περιόδου κατά την οποία οριστικοποιούνται τα θέματα αυτά. Ο Όμιλος αναμένει ότι αν το τελικό ποσό φόρου, επί θεμάτων που απαιτείται εκτίμηση, διαφέρει από τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ποσοστό έως και 10%, το φορολογικό έξοδο του Ομίλου θα αυξηθεί (ή θα μειωθεί) κατά ποσό που δεν θα υπερβαίνει τα € 3,0εκατ.

#### *Απομείωση υπεραξίας και ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή*

Ο προσδιορισμός της τυχόν απομείωσης της υπεραξίας ή των ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή απαιτεί την εκτίμηση της αξίας χρήσης της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχουν επιμεριστεί. Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης απαιτεί την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και την προεξόφληση τους με ένα κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο, για να υπολογιστεί η παρούσα αξία. Οι σχετικές παραδοχές καθώς και η επεξήγηση του τρόπου σχηματισμού αυτών παρατίθενται στη Σημείωση 4.

#### *Παροχές Προσωπικού – Προγράμματα καθορισμένων παροχών*

Ο Όμιλος διατηρεί προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό σε ορισμένες από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Προκειμένου να καθοριστεί η αξία αυτών των παροχών πρέπει να ληφθούν υπόψη διάφορες αναλογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με τα προεξοφλητικά επιτόκια, τον αναμενόμενο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, το ποσοστό θνησιμότητας και μελλοντικές συνταξιοδοτικές αυξήσεις. Εξαιτίας της μακροχρόνιας φύσης αυτών των προγραμμάτων, τέτοιες εκτιμήσεις υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα. Αυτές οι εκτιμήσεις και μια ανάλυση ως προς το πώς καθορίζονται αυτές περιγράφονται στη Σημείωση 17.

#### **Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα αναγνωρίζονται εφόσον συντρέχουν συνολικά οι εξής προϋποθέσεις: ύπαρξη δεσμευτικής συμφωνίας (γενικά παραγγελίες), τα προϊόντα έχουν παραδοθεί και δεν υπόκεινται σε εκπλήρωση οποιασδήποτε μελλοντικής υποχρέωσης, τα ποσά είναι εισπράξιμα σύμφωνα με τους συνήθεις όρους πληρωμής και τόσο τα έσοδα όσο και τα σχετιζόμενα έξοδα μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Τα έσοδα εμφανίζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων πώλησης, προμηθειών τοποθέτησης και κινήτρων προώθησης πωλήσεων παρεχόμενων στους πελάτες. Οι προμήθειες τοποθέτησης είναι κίνητρα που παρέχονται στους πελάτες για την τοποθέτηση των προϊόντων της Εταιρείας στα καταστήματά τους. Προμήθειες τοποθέτησης που σχετίζονται με όρους συμβολαίων κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια των συμβολαίων. Όλες οι λοιπές προμήθειες τοποθέτησης προϊόντων, καθώς και τα λοιπά κίνητρα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται στα έξοδα κατά το χρόνο διενέργειάς τους. Το ύψος των προμηθειών τοποθέτησης που κεφαλαιοποιήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονταν σε €31,6εκατ. (2009: €26,9εκατ., 2008: €36,9εκατ.). Εξ' αυτών ποσό €19,5εκατ. (2009: €16,6 εκατ., 2008: €23,2 εκατ.) καταχωρήθηκε ως προκαταβολή στις λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και το υπόλοιπο καταχωρήθηκε ως προκαταβολή στα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Οι προμήθειες τοποθέτησης που καταχωρήθηκαν στα έξοδα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε €240,0εκατ. (2009: €123,4εκατ., 2008: €148,6εκατ.). Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που δόθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2010 ανήλθαν σε €160,1εκατ. (2009: €167,9εκατ., 2008: €159,6εκατ.).

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Η Coca-Cola Τρία Ένγυλον δέχεται εισφορές από την TCCC για την προώθηση των πωλήσεων προϊόντων με το σήμα Coca-Cola. Οι συνεισφορές για στήριξη της τιμής πώλησης και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων συγκεκριμένων πελατών συμψηφίζονται με τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που παρέχονται στους πελάτες με τους οποίους σχετίζονται οι συνεισφορές. Οι συνεισφορές αυτές αναγνωρίζονται και αντιστοιχίζονται με τα έξοδα με τα οποία σχετίζονται. Το 2010 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €48,8εκατ. (2009: €39,9εκατ., 2008: €37,6εκατ.).

#### Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη χρήση. Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης είναι ο αριθμός των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία στην αρχή της χρήσης, προσαρμοσμένος κατά τον αριθμό των κοινών μετοχών που επαναγοράστηκαν ή εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, πολλαπλασιασμένος με ένα σταθμισμένο συντελεστή χρόνου. Τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή περιλαμβάνουν την παραχώρηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών, για τα οποία η μέση ετήσια τιμή της μετοχής υπερβαίνει την τιμή εξάσκησης των χορηγηθέντων δικαιωμάτων και κατά συνέπεια υπάρχει επίδραση απομείωσης.

#### Ασώματα πάγια στοιχεία

Τα ασώματα πάγια στοιχεία αποτελούνται κυρίως από υπεραξία, εμπορικά σήματα και δικαιώματα χρήσης εμπορικών σημάτων. Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον ποσό του κόστους απόκτησης επί της εύλογης αξίας του μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν. Η υπεραξία και τα λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται, αλλά ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση καθώς και όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση, ενώ εμφανίζονται στο κόστος κτήσεώς τους μείον σωρευμένες ζημίες από απομείωση.

Για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται στις αντίστοιχες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από την απόκτηση της θυγατρικής κατά την οποία προέκυψε η υπεραξία. Τα λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή κατανέμονται επίσης στις αντίστοιχες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από αυτά. Οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, στις οποίες κατανέμεται η υπεραξία και τα ασώματα πάγια στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή, ελέγχονται για απομείωση ετησίως ή συχνότερα, εφόσον υπάρχει ένδειξη για απομείωση κάποιας μονάδας. Αν η ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών είναι μικρότερη από τη λογιστική της αξία, η ζημία απομείωσης κατανέμεται αρχικά σε μείωση της λογιστικής αξίας της τυχόν υπεραξίας που έχει κατανομηθεί στην μονάδα και στη συνέχεια στα άλλα περιουσιακά στοιχεία, κατά αναλογία της λογιστικής αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου της μονάδας. Ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται στην υπεραξία δεν αντιστρέφονται σε μεταγενέστερες περιόδους.

Τα ασώματα πάγια στοιχεία με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή, τα οποία αποτελούνται κυρίως από εμπορικά σήματα και δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος, αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των εμπορικών σημάτων προσδιορίζεται αφού ληφθούν υπόψη τυχόν περιορισμοί ικανοί να επηρεάσουν τη ζωή του εμπορικού σήματος, όπως τεχνολογικοί περιορισμοί και περιορισμοί κατευθυνόμενοι από την αγορά και τις προθέσεις της διοίκησης. Για την πλειοψηφία των εμπορικών σημάτων του Ομίλου η διάρκεια ζωής θεωρείται απεριόριστη καθώς έχουν εδραιώσει ιστορικό πωλήσεων στην αντίστοιχη περιοχή, η πρόθεση του Ομίλου είναι να λαμβάνει οφέλη από αυτά επ' αόριστον και δεν υφίσταται ένδειξη πως αυτό δε θα συμβεί.

Η ωφέλιμη ζωή των συμφωνιών μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων βασίζεται συνήθως στους όρους των σχετικών συμφωνιών. Η TCCC δε χορηγεί συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων απεριόριστης διάρκειας εκτός των συνόρων των ΗΠΑ, εν τούτοις ο Όμιλος πιστεύει ότι οι συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων που έχει στην κατοχή του, σύμφωνα και με ιστορικά στοιχεία, θα συνεχίσουν να ανανεώνονται στην λήξη τους. Συνεπώς οι συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων που κατέχουμε έχουν χαρακτηριστεί απεριόριστης ωφέλιμης ζωής.

Η ωφέλιμη ζωή των ασώματων παγίων στοιχείων με περιορισμένη και απεριόριστη ωφέλιμη ζωή αξιολογείται σε ετήσια βάση.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Η υπεραξία και οι προσαρμογές σε εύλογες αξίες που προκύπτουν από την απόκτηση θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των θυγατρικών αυτών. Τα υπόλοιπα αυτά εκφράζονται στο λειτουργικό νόμισμα που χρησιμοποιεί η θυγατρική και μετατρέπονται σε ευρώ όπως και τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας.

#### Ενσώματα πάγια στοιχεία

Όλα τα ενσώματα πάγια στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης τους. Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων ενσώματων παγίων στοιχείων εφόσον εκτιμάται ότι θα αποκομιστούν μελλοντικά οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν την αρχικά εκτιμώμενη απόδοση του υπάρχοντος ενσώματου παγίου στοιχείου. Όλες οι λοιπές μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το αποσβέσιμο ποσό στην εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων στοιχείων ως κάτωθι:

Ιδιότητα κτίρια.....	40 έτη
Ενοικιαζόμενα κτίρια και βελτιώσεις .....	Στην διάρκεια της μίσθωσης και μέχρι 40 έτη
Εξοπλισμός παραγωγής .....	4 - 12 έτη
Μεταφορικά μέσα.....	5 - 8 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικό .....	3 - 7 έτη
Εξοπλισμός προώθησης πωλήσεων.....	3 - 10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός .....	8 έτη
Επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια .....	3 - 12 έτη

Τα γήπεδα δεν αποσβένονται γιατί θεωρείται ότι έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή.

Τα χρηματικά ποσά που έχουν ληφθεί για επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια από πελάτες λογιστικοποιούνται ως υποχρεώσεις εγγυοδοσίας.

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων στοιχείων επανεξετάζονται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον αυτό κριθεί αναγκαίο, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

#### Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η υπεραξία και τα λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους τουλάχιστον ετησίως. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία και τα λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία τους ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό με το οποίο η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του. Αυτό το ποσό προσδιορίζεται ως το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον του κόστους πώλησης και της αξίας χρήσης. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύνανται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### Δαπάνες δανεισμού

Οι δαπάνες δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίων στοιχείων για τα οποία απαιτείται σημαντικό χρονικό διάστημα κατασκευαστικής περιόδου, προσαυξάνουν το κόστος των παγίων μέχρι αυτά να καταστούν ουσιαστικά έτοιμα προς χρήση ή πώληση. Έσοδα που αποκτώνται από την προσωρινή επένδυση των χρηματικών ποσών που δανείστηκαν μέχρι τη χρησιμοποίησή τους για τη χρηματοδότηση των αντίστοιχων παγίων, αφαιρούνται από το κόστος δανεισμού που πληρεί τις προϋποθέσεις κεφαλαιοποίησης.

Όλες οι άλλες δαπάνες δανεισμού καταχωρούνται στα χρηματοοικονομικά έξοδα της περιόδου πραγματοποίησής τους.

#### Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε συγγενείς εταιρείες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Συγγενείς θεωρούνται οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί σημαντική επιρροή, χωρίς όμως να έχει τον έλεγχο, διατηρώντας ποσοστό συμμετοχής μεταξύ του 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου.

Η ενσωμάτωση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης απαιτεί την αναγνώριση στα αποτελέσματα της χρήσης του Ομίλου του μεριδίου του επί των αποτελεσμάτων της συγγενούς εταιρείας, καθώς και της αναλογίας του επί των κινήσεων των αποθεματικών της που σχηματίστηκαν μετά την ημερομηνία απόκτησης της συγγενούς εταιρείας. Η συμμετοχή του Ομίλου σε κάθε συγγενή εταιρεία εμφανίζεται στον ισολογισμό ως ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μερίδιο του Ομίλου στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της συγγενούς εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης τυχόν υπεραξίας κατά την απόκτηση. Όταν η αναλογία του Ομίλου στις ζημίες μιας συγγενούς εταιρείας ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή του, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημίες, εκτός αν ανέλαβε υποχρεώσεις ή διενήργησε πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς εταιρείας.

#### Συμμετοχές σε κοινοπραξίες

Οι συμμετοχές του Ομίλου στις κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Όσον αφορά στη συμμετοχή του σε δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κοινού ελέγχου, ο Όμιλος αναγνωρίζει το μερίδιό του αναφορικά με τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα.

#### Λοιπές επενδύσεις

Ο Όμιλος κατατάσσει τις επενδύσεις του σε τίτλους ομολόγων και μετοχών στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης, διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση. Η κατηγορία κατάταξης εξαρτάται από το σκοπό απόκτησης της επένδυσης. Οι συμμετοχές σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης και τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία εμφανίζονται σε εύλογες αξίες. Επενδύσεις που αποκτώνται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από τις βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις της τιμής κατατάσσονται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης και περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Επενδύσεις με συγκεκριμένη λήξη, τις οποίες η διοίκηση προτίθεται και έχει τη δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, κατατάσσονται στις επενδύσεις που διακρατούνται μέχρι τη λήξη και περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που πρόκειται να λήξουν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, οπότε και κατατάσσονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Επενδύσεις που αναμένεται να κρατηθούν για απροσδιόριστη διάρκεια και οι οποίες ενδέχεται να πουληθούν προκειμένου να καλύψουν ανάγκες ρευστότητας ή λόγω μεταβολής στα επιτόκια, κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταξινομούνται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός και αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή αναγνωρίζονται κατά την ημέρα που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει τις επενδύσεις και διαγράφονται κατά την ημέρα που ο Όμιλος δεσμεύεται να τις πουλήσει. Το κόστος απόκτησης των επενδύσεων περιλαμβάνει και έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση, εκτός των περιπτώσεων απόκτησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία ορίζεται με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τις λοιπές επενδύσεις, η εύλογη

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

αξία ορίζεται με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή παρόμοιου χρηματοοικονομικού μέσου ή σύμφωνα με τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

Τα κέρδη και οι ζημίες από επενδύσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που προκύπτουν. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και οι ζημίες των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται στα λοιπά έσοδα, εκτός από τις ζημίες απομείωσης καθώς και τα κέρδη και τις ζημίες στα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης, μέχρι την παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων οπότε το σωρευτικό κέρδος ή η ζημία που περιλαμβάνονταν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου της πραγματικής απόδοσης. Τα κέρδη και οι ζημίες από τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης, όταν οι επενδύσεις παύουν να αναγνωρίζονται ή όταν απομειωθούν.

#### Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες στοιχείων κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση εάν η λογιστική αξία τους θα ανακτηθεί κυρίως μέσω μιας συναλλαγής πώλησης και όχι από τη συνεχόμενη χρήση αυτών. Η προϋπόθεση αυτή θεωρείται ότι πληρείται μόνο όταν η πώληση είναι πολύ πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάσταση του. Για να θεωρηθεί ότι η πώληση είναι πολύ πιθανή, η διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, να έχει ξεκινήσει ένα ενεργό πρόγραμμα εντοπισμού του αγοραστή και ολοκλήρωσης του σχεδίου πώλησης καθώς και η πώληση να αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία της κατάταξης του στοιχείου ως κατεχόμενου προς πώληση.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και οι ομάδες στοιχείων, τα οποία κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση, αποτιμώνται στη χαμηλότερη μεταξύ της λογιστικής αξίας στην οποία εμφανίζονταν πριν και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης.

#### Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Το κόστος των πρώτων υλών και αναλωσίμων προσδιορίζεται σύμφωνα με την μέθοδο πρώτης εισαγωγής – πρώτης εξαγωγής ή με τη χρησιμοποίηση μέσου σταθμικού, ανάλογα με τον τύπο του αποθέματος. Το κόστος της παραγωγής σε εξέλιξη και των έτοιμων προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών και της εργασίας πλέον των κατανεμηθέντων γενικών βιομηχανικών εξόδων. Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που πραγματοποιούνται, ώστε να τεθεί το προϊόν στην παρούσα θέση και κατάσταση.

Καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια της κανονικής δραστηριότητας της εταιρείας, μείον τις εκτιμώμενες δαπάνες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησης των αποθεμάτων.

#### Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και κατόπιν αποτιμώνται σε αναπόσβεστο κόστος. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρείται εφόσον υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ο Όμιλος δε θα εισπράξει το σύνολο των οφειλών από πελάτες του, σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εμπορικών απαιτήσεων. Η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη, το ενδεχόμενο ο πελάτης να πτωχεύσει, ή να προβεί σε άλλη οικονομική αναδιάρθρωση, ώστε να προβεί σε αθέτηση ή πλημμέλεια στις καταβολές του, θεωρούνται ενδείξεις, ότι οι απαιτήσεις από πελάτες δύνανται να μην εισπραχθούν. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία της απαίτησης μειώνεται από το ποσό της πρόβλεψης, το οποίο αναγνωρίζεται ως μέρος των λειτουργικών εξόδων. Όταν μια εμπορική απαίτηση είναι μη εισπράξιμη, διαγράφεται χρησιμοποιώντας αρχικά τυχόν πρόβλεψη που έχει δημιουργηθεί προηγούμενα για την απαίτηση και μεταγενέστερα αναγνωρίζεται ως μέρος των λειτουργικών εξόδων. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών, τα οποία είχαν διαγραφεί ή προβλέψει οι οποίες δεν απαιτούνται πλέον, πιστώνονται έναντι των λειτουργικών εξόδων.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και, όπου απαιτείται, αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

#### Συναλλαγματικές διαφορές

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις κάθε ενοποιούμενης εταιρείας παρουσιάζονται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται (λειτουργικό νόμισμα). Για σκοπούς σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση κάθε εταιρείας εμφανίζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Coca-Cola Hellenic και το νόμισμα παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των αλλοδαπών θυγατρικών μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης των αλλοδαπών θυγατρικών εταιρειών μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τη μέση μηνιαία τιμή του ξένου νομίσματος. Οι συνολικά προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται ως συναλλαγματικές διαφορές στο αποθεματικό. Σε περίπτωση πώλησης αλλοδαπής θυγατρικής, οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ως συστατικό του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας του ισολογισμού. Όλες οι διαφορές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης με εξαίρεση τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις που είναι ταξινομημένα ως αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πραγματοποίηση των συναλλαγών που αντισταθμίζονται, οπότε και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

#### Ταμειακά διαθέσιμα

Στα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνονται ταμειακά υπόλοιπα και άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις μέχρι τρίμηνης διάρκειας από την ημερομηνία αγοράς τους. Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις θεωρούνται βραχυπρόθεσμος δανεισμός στον ισολογισμό και για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης ταμειακών ροών.

#### Δανεισμός

Όλα τα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους προσαρμοσμένη με τις δαπάνες που αφορούν άμεσα την απόκτηση των δανείων.

Μεταγενέστερα, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, σύμφωνα με την οποία τυχόν μειώσεις, πρόσθετες δαπάνες ή δαπάνες συναλλαγών που σχετίζονται με το δανεισμό κατά το διακανονισμό, αποσβένονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού. Τυχόν κέρδη και ζημιές που σχετίζονται με τα δάνεια που εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος και δεν αποτελούν μέρος συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού και όταν τα δάνεια εξοφλούνται ή απομειώνονται.

#### Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων επί επιτοκίων, συναλλάγματος και εμπορευμάτων ώστε να αντιμετωπισθούν ο κίνδυνος επιτοκίων, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος τιμών εμπορευμάτων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου. Ο Όμιλος δε χρησιμοποιεί τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Η αρχική αναγνώριση καθώς και η μεταγενέστερη αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων στον ισολογισμό γίνεται στις εύλογες αξίες τους. Μεταβολές στις εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης είτε στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το κατά πόσο το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο πληρεί τις προϋποθέσεις της λογιστικής

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

αντιστάθμισης κινδύνων, και εφόσον αυτό ισχύει, κατά πόσο αφορά αντιστάθμιση εύλογης αξίας ή αντιστάθμιση ταμειακών ροών. Όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου (undesignated hedges), κατηγοριοποιούνται είτε στα περιουσιακά στοιχεία είτε στις υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης.

Κατά τη δημιουργία μιας συναλλαγής αντιστάθμισης, ο Όμιλος τεκμηριώνει τη σχέση ανάμεσα σε ένα μέσο αντιστάθμισης κινδύνου και το αντικείμενο της αντιστάθμισης καθώς και την ακολουθούμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων και τη στρατηγική ανάληψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει τη σύνδεση όλων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης με τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, δεσμεύσεις της Εταιρείας ή προβλεπόμενες συναλλαγές. Τόσο κατά τη δημιουργία της συναλλαγής αντιστάθμισης όσο και στη συνέχεια ο Όμιλος εκτιμά και τεκμηριώνει την αξιολόγησή του, σχετικά με το κατά πόσο τα χρησιμοποιούμενα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα είναι ιδιαίτερος αποτελεσματικά όσον αφορά στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων των ευλόγων αξιών ή των ταμειακών ροών των αντισταθμιζόμενων στοιχείων.

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, μαζί με τις μεταβολές στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων που συνδέονται με τους κινδύνους αντιστάθμισης. Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση των μελλοντικών ταμειακών ροών αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Τα ποσά που αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν το σχετικό περιουσιακό στοιχείο που αποκτήθηκε ή η υποχρέωση που αναλήφθηκε επηρεάζει τα αποτελέσματα. Μεταβολές στις εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης όταν προκύψουν. Συνήθη συμβόλαια επιχειρηματικών αγορών και πωλήσεων χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται κατά την ημέρα της συναλλαγής.

Η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διακόπτεται όταν το αντικείμενο της αντιστάθμισης λήξει ή πωληθεί, ολοκληρωθεί ή ασκηθεί, ή δεν πληρεί πλέον τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου. Κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, το σωρευμένο κέρδος ή ζημία από την αντιστάθμιση που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια, παραμένει στα ίδια κεφάλαια μέχρι να πραγματοποιηθεί η προβλεπόμενη συναλλαγή. Αν η συναλλαγή αντιστάθμισης κινδύνου δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το καθαρό σωρευμένο κέρδος ή ζημία που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

### Μισθώσεις

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων, όπου ο Όμιλος διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας, κατατάσσονται στις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις κατατάσσονται στις λειτουργικές μισθώσεις.

Τα ενοίκια που καταβάλλονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά την περίοδο της μίσθωσης.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά την ημέρα σύναψης της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε πληρωμή μισθώματος επιμερίζεται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώσεις μειωμένες κατά τα χρηματοοικονομικά έξοδα, περιλαμβάνονται στο μακροπρόθεσμο δανεισμό. Το μέρος του τόκου των χρηματοοικονομικών εξόδων χρεώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια μίσθωσης, ώστε να παράξει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης για κάθε περίοδο. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και της περιόδου μίσθωσης. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων αντιστοιχεί στη γενικότερη πολιτική του Ομίλου για την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων και είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της, εφόσον υπάρχει δυνατή και αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού της δέσμευσης. Όταν ο Όμιλος αναμένει την είσπραξη μιας αποζημίωσης για το διακανονισμό της πρόβλεψης, για παράδειγμα στα πλαίσια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, η αποζημίωση αναγνωρίζεται σαν ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο όταν είναι σχεδόν βέβαιη. Στο βαθμό που η χρονική αξία του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται με προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, με τη χρήση προεξοφλητικού επιτοκίου προ φόρων που αντανακλά τις παρούσες εκτιμήσεις της χρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όπου χρησιμοποιείται προεξόφληση, η αύξηση της πρόβλεψης με το πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο.

#### Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ο Όμιλος συμψηφίζει χρηματοοικονομικά στοιχεία και υποχρεώσεις στο καθαρό ποσό που δημοσιεύεται στον ισολογισμό, όταν βραχυπρόθεσμα έχει το έννομο δικαίωμα να συμψηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και έχει σκοπό να κάνει διακανονισμό σε καθαρή βάση ή να αναγνωρίσει απαίτηση και να πραγματοποιήσει ταυτόχρονα διακανονισμό ως προς την υποχρέωση.

#### Παροχές στο προσωπικό

Ο Όμιλος διατηρεί διάφορα προγράμματα καθορισμένων εισφορών και καθορισμένων παροχών στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών απαρτίζονται από χρηματοδοτούμενα και μη χρηματοδοτούμενα προγράμματα συντάξεων και αποζημιώσεων προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα περιουσιακά στοιχεία των χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων συνήθως διαχειρίζονται από ξεχωριστά ταμεία διαχείρισης περιουσίας και χρηματοδοτούνται από εισφορές των εργαζομένων και/ή των αντίστοιχων εταιρειών του Ομίλου.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό σε σχέση με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης παροχής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μειωμένη κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, πλέον των προσαρμογών για μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες καθώς και το κόστος προϋπηρεσίας. Η αξία των στοιχείων ενεργητικού των καθορισμένων παροχών που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό, περιορίζεται στο σύνολο του κόστους προϋπηρεσίας και της παρούσας αξίας των οικονομικών ωφελημάτων τα οποία είναι διαθέσιμα με την μορφή επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων στις μελλοντικές εισφορές του προγράμματος.

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών το κόστος συντάξεων υπολογίζεται με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται ως έσοδο ή έξοδο όταν τα σωρευτικά μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες για κάθε πρόγραμμα ξεχωριστά υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της υποχρέωσης παροχής και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Οι υποχρεώσεις παροχών υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών εκταμιεύσεων με τη χρήση επιτοκίων ομολόγων του δημοσίου ή εταιρικών ομολόγων, όπου υπάρχει ώριμη αγορά για εταιρικά ομόλογα στην εκάστοτε χώρα, με ημερομηνίες λήξης παρόμοιες με τις ημερομηνίες λήξης της αντίστοιχης υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές ή αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται με βάση την υπολειπόμενη περίοδο κατοχύρωσης, η οποία προσδιορίζεται από το μέσο χρόνο εναπομένουσας υπηρεσίας των συμμετεχόντων υπαλλήλων. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται αμέσως στο βαθμό που τα δικαιώματα των παροχών έχουν ήδη κατοχυρωθεί και σε διαφορετική περίπτωση, αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας περιόδου κατοχύρωσης.

Ορισμένες εταιρείες του Ομίλου συμμετέχουν σε επετειακά προγράμματα παροχών με βάση μακροχρόνια υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά αποτιμώνται στην παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών με άμεση αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Οι εισφορές του Ομίλου σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη χρήση στην οποία αφορούν.

#### Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον παρέχει στο ανώτερο διοικητικό προσωπικό της, αμοιβές καθοριζόμενες από την αξία μετοχών διακανονιζόμενες με συμμετοχικούς τίτλους (δικαιώματα προαίρεσης μετοχών) και διακανονιζόμενες τοις μετρητοίς (δικαίωμα αμοιβής τοις μετρητοίς βάσει της αύξησης στην τιμή της μετοχής).

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία παραχώρησης με τη χρήση διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Η εύλογη αξία αντανακλά τις παραμέτρους του προγράμματος παροχών, το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, την αναμενόμενη διακύμανση της μετοχής, την απόδοση του μερίσματος και την ιστορική τάση για πιο πρόωμη εξάσκηση των προγραμμάτων της Εταιρείας. Η αναμενόμενη διακύμανση καθορίζεται υπολογίζοντας την ιστορική διακύμανση της τιμής της μετοχής της Coca-Cola Τρία Έψιλον κατά τα προηγούμενα έτη. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που καθορίζεται κατά την ημερομηνία παραχώρησης, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης την περίοδο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων.

Όσον αφορά τα δικαιώματα παροχών διακανονιζόμενα τοις μετρητοίς, αναγνωρίζεται υποχρέωση ίση με την αναλογία των δικαιωμάτων που έχουν κατοχυρωθεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, στην αντίστοιχη τρέχουσα εύλογη αξία αυτών, με τη χρήση του ίδιου μοντέλου και παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης, με εξαίρεση το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, όπως αυτό περιγράφεται στη Σημείωση 27.

Επιπλέον, ο Όμιλος παρέχει ένα πρόγραμμα αγοράς μετοχών στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν όποιοι υπάλληλοι έχουν αυτό το δικαίωμα. Ο Όμιλος παρέχει εισφορές σε ένα καταπίστευμα για τους υπαλλήλους που συμμετέχουν και αναγνωρίζει ένα έξοδο, για την περίοδο που οι μετοχές, τις οποίες παρέχει κατοχυρώνονται. Ενδεχόμενη ύπαρξη μετοχών οι οποίες δεν έχουν κατοχυρωθεί και κρατούνται από το διαχειριστή περιουσίας του προγράμματος, ανήκουν στον Όμιλο και καταχωρούνται στο κόστος εντός των ιδίων κεφαλαίων μέχρι την κατοχύρωσή τους.

#### Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία καταβάλλονται σε περιπτώσεις που η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματίζεται πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελούσια έξοδο ως αντάλλαγμα γι' αυτές τις παροχές. Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία όταν είναι αποδεδειγμένα δεσμευμένος είτε να τερματίσει την απασχόληση των υφιστάμενων εργαζομένων ή να προσφέρει παροχές εξόδου από την υπηρεσία ως αποτέλεσμα προσφοράς που έχει γίνει για την ενθάρρυνση της εθελουσίας αποχώρησης.

#### Φόροι

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών νόμων που είναι θεσπισμένοι ή ουσιαδώς θεσπισμένοι κατά τη λήξη της χρήσης σε χώρες όπου οι θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις λειτουργούν και δημιουργούν φορολογητέο εισόδημα. Η διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που έχουν ληφθεί σε δηλώσεις φόρων λαμβάνοντας υπόψη τις καταστάσεις στις οποίες οι εφαρμοστέοι φορολογικοί κανόνες υπόκεινται σε ερμηνεία και διενεργεί προβλέψεις όπου είναι απαραίτητο, βάσει των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με την μέθοδο της υποχρέωσης για όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού. Παρόλα αυτά, οι αναβαλλόμενοι φόροι δεν λογιστικοποιούνται αν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε συναλλαγή εκτός απόκτησης θυγατρικής, ότι κατά τη χρονική στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζεται ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό αποτέλεσμα της χρήσης. Οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού είναι αυτοί που αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις πραγματοποιηθούν.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη για χρησιμοποίηση των εκπεστέων προσωρινών διαφορών.

Αναγνωρίζεται αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες εκτός των περιπτώσεων στις οποίες ο Όμιλος είναι σε θέση να ελέγχει τον αντιλογισμό των προσωρινών διαφορών και είναι πιθανόν ότι αυτές οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντλιογιστούν στο (εύλογα προβλεπόμενο) άμεσο μέλλον.

#### Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος (franchise)

Η ΤCCC παρέχει, κατά την διακριτική της ευχέρεια, στον Όμιλο διάφορα κίνητρα συμπεριλαμβανομένων των συνεισφορών της για την αγορά ψυκτικών μηχανημάτων πώλησης παγωμένων μη αλκοολούχων ποτών. Οι πληρωμές γίνονται κατά την τοποθέτηση των μηχανημάτων αυτών και βασίζονται σε συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος. Οι όροι των συμφωνιών αυτών απαιτούν επιστροφή της συνεισφοράς εάν κάποιες προϋποθέσεις, συμπεριλαμβανομένων ελάχιστων όγκων κατανάλωσης, δεν πληρούνται. Οι συνεισφορές που λαμβάνονται από την ΤCCC για την εγκατάσταση των μηχανημάτων μειώνουν την αξία κτήσεως του αντίστοιχου περιουσιακού στοιχείου.

#### Μετοχικό κεφάλαιο

Η Coca-Cola Hellenic έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών, τις κοινές μετοχές. Όταν εκδίδονται νέες μετοχές, καταχωρούνται στο μετοχικό κεφάλαιο στην ονομαστική τους αξία. Η διαφορά μεταξύ τιμής εκδόσεως και ονομαστικής αξίας καταχωρείται στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Δαπάνες που καταβάλλονται σε τρίτους και σχετίζονται άμεσα με την έκδοση νέων μετοχών ή με τη διαδικασία επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, μειωμένα κατά τον αναλογούντα φόρο, ως μείωση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο.

#### Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά τη χρήση στην οποία εγκρίνονται από τους μετόχους του Ομίλου, με την εξαίρεση του ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος.

Σύμφωνα με την Ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται να δηλώσουν μερίσματα ετησίως ύψους τουλάχιστον 35% των μη ενοποιημένων προσαρμοσμένων μετά φόρων κερδών με βάση τα ΔΠΧΑ. Αυτό το ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα αναγνωρίζεται σαν υποχρέωση.

#### Συγκριτικά στοιχεία

Ορισμένα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν όπου κρίθηκε απαραίτητο για να είναι συγκρίσιμα με την παρουσίαση που πραγματοποιήθηκε την τρέχουσα χρήση.

#### Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2010

Στην τρέχουσα χρήση, ο Όμιλος υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και την Επιτροπή Διεθνών Διερμηνειών Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΕΔΔΧΑ») του ΣΔΛΠ, που είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του, και τα οποία ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΠΧΑ 3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο εξακολουθεί να απαιτεί τη λογιστικοποίηση των εξαγορών με τη μέθοδο αγοράς, αλλά εισάγει ορισμένες αλλαγές στον ήδη υφιστάμενο λογιστικό χειρισμό. Για παράδειγμα, ενδεχόμενο τίμημα πρέπει να αποτιμάται στην εύλογη αξία της ημέρας εξαγοράς και μεταγενέστερα να αποτιμάται ξανά στην εύλογη αξία με τις διαφορές να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης. Η υπεραξία μπορεί να υπολογίζεται βάσει της συμμετοχής της μητρικής στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού ή μπορεί να περιλαμβάνει υπεραξία αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας. Όλες οι δαπάνες συναλλαγών εξοδοποιούνται. Το πρότυπο εφαρμόζεται σε συνενώσεις επιχειρήσεων που πραγματοποιούνται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Τα περιουσιακά στοιχεία

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων που πραγματοποιήθηκαν πριν την ημερομηνία υιοθέτησης του προτύπου από τον Όμιλο δεν αναπροσαρμόστηκαν και κατά συνέπεια δεν υπάρχει επίδραση στα δημοσιευμένα έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά την υιοθέτηση. Καθώς κατά το 2010 δεν έλαβαν χώρα συνενώσεις επιχειρήσεων, το αναθεωρημένο πρότυπο δεν είχε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27, *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*. Η τροποποίηση αφορά κυρίως στο λογιστικό χειρισμό των δικαιωμάτων μειοψηφίας και στην απώλεια ελέγχου θυγατρικής. Με βάση την τροποποίηση, οι επιδράσεις όλων των συναλλαγών με μετόχους μειοψηφίας πρέπει να καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια αν δεν υπάρχει μεταβολή στο μέρος που ελέγχει την εταιρεία και από αυτές τις συναλλαγές δεν θα προκύπτει πλέον υπεραξία ή κέρδη και ζημιές. Επιπλέον, κάθε υπολειπόμενο ποσοστό δικαιώματος μειοψηφίας αποτιμάται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Το Νοέμβριο 2008, η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 17, *Διανομές μη Χρηματικών Περιουσιακών Στοιχείων σε ιδιοκτήτες*. Η Διερμηνεία εφαρμόζεται σε περιπτώσεις διανομής μη-χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες σε αναλογική βάση και ορίζει τα κριτήρια αναγνώρισης και αποτίμησης των μερισμάτων. Η Διερμηνεία 17 εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης της διερμηνείας.

Τον Ιανουάριο 2009, η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε τη Διερμηνεία 18, *Μεταφορές Περιουσιακών στοιχείων από Πελάτες*. Η Διερμηνεία σχετίζεται με συμφωνίες κατά τις οποίες μια εταιρεία λαμβάνει από πελάτη ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο που πρέπει είτε να χρησιμοποιηθεί για να συνδεθεί ο πελάτης με ένα δίκτυο, είτε για να παρασχεθεί στον πελάτη η συνεχόμενη πρόσβαση σε μια παροχή αγαθών ή υπηρεσιών ή και τα δύο. Αν το μεταφερόμενο στοιχείο μπορεί να οριστεί ως περιουσιακό στοιχείο, πρέπει να καταχωρηθεί από την εταιρεία στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της μεταφοράς. Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται για μεταφορές που πραγματοποιούνται από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης της διερμηνείας.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να επιβεβαιώσει ότι η συνεισφορά μιας εταιρείας στο σχηματισμό μιας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου δεν υπάγονται στα πλαίσια του ΔΠΧΑ 2. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 5, *Μη-κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τα μη-κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που κατηγοριοποιούνται ως κατεχόμενα προς πώληση ή διακοπείσες δραστηριότητες. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 8, *Λειτουργικοί Τομείς Δραστηριότητας*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει ότι η αξία του ενεργητικού των τομέων δραστηριοτήτων πρέπει να γνωστοποιηθεί εάν εκείνη παρέχεται τακτικά στον κύριο ιθύνοντα λήψης αποφάσεων (Chief Operating Decision Maker). Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει την κατηγοριοποίηση του μέρους της υποχρέωσης ενός μετατρέψιμου μέσου ως βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη. Εάν δεν υπάρχει το απεριόριστο δικαίωμα να αναβληθεί η τακτοποίηση μιας υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα μήνες μετά το τέλος της χρήσης, η υποχρέωση πρέπει να κατηγοριοποιηθεί ως βραχυπρόθεσμη. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7, *Κατάσταση Ταμειακών Ροών*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο του 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει τη γνωστοποίηση των ταμειακών ροών που προκύπτουν από επενδυτικές δραστηριότητες έτσι ώστε να περιλαμβάνουν μόνο τις δαπάνες εκείνες που οδηγούν σε ένα αναγνωρισμένο στοιχείο ενεργητικού στον ισολογισμό. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο του 2009 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 17, *Μισθώσεις*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο του 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να αφαιρέσει την αντικρουόμενη υπόθεση ότι οι μισθώσεις γης είναι λειτουργικές μισθώσεις εκτός αν ο τίτλος ιδιοκτησίας αναμένεται να περάσει στο μισθωτή στο τέλος της περιόδου μίσθωσης. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36, *Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο του 2009. Η τροποποίηση διευκρινίζει τον τρόπο κατανομής της υπεραξίας σε έναν λειτουργικό τομέα, σε σχέση με την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 8, *Λειτουργικοί Τομείς*. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Ο Όμιλος διενεργεί τον έλεγχο απομείωσης στο επίπεδο της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που αντιστοιχεί στο επίπεδο του λειτουργικό τομέα δραστηριότητας. Επομένως η υιοθέτηση του τροποποιημένου προτύπου δεν είχε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 38, *Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία Ενεργητικού*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Η τροποποίηση διευκρινίζει την περιγραφή των τεχνικών αξιολόγησης που συνήθως χρησιμοποιούνται για να αποτιμήσουν τα ασώματα πάγια στοιχεία στην εύλογη αξία τους, όταν αυτά δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και επιτρέπει την ομαδοποίηση των ασώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού ως ενιαίο στοιχείο ενεργητικού, αν το κάθε άυλο στοιχείο ενεργητικού έχει παρόμοια ωφέλιμη ζωή. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο παρέχουν απαλλαγή για προθεσμιακά συμβόλαια μεταξύ ενός αγοραστή και ενός μετόχου μιας εταιρείας για αγορά ή πώληση της εταιρείας που θα οδηγήσει σε απόκτηση θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν επίσης ότι τα κέρδη ή οι ζημιές από ένα μέσο αντιστάθμισης κινδύνου πρέπει να αναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα χρήσης την περίοδο κατά την οποία οι αντισταθμιζόμενες προβλεπόμενες ταμειακές ροές έχουν επιπτώσεις στα αποτελέσματα χρήσης. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρίνηση ως προς τη δυνατότητα να διαχειριστεί η ποινή της προκαταβολής των δανείων ως συναφές παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο. Επίσης η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρεία μπορεί να χαρακτηρίσει ένα μέρος της αλλαγής της εύλογης αξίας ή της μεταβολής των ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, ως μέσο αντιστάθμισης. Αυτό καλύπτει επίσης και τον χαρακτηρισμό του πληθωρισμού ως κίνδυνο αντιστάθμισης ή μέρος αυτού σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο του 2009 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στην Διερμηνεία 16, *Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση Εξωτερικού*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο του 2009. Η τροποποίηση επιτρέπει σε επιχειρήσεις να προσδιορίσουν ως μέσο αντιστάθμισης κινδύνου μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση εξωτερικού, ένα μέσο που κατέχει η αλλοδαπή επιχείρηση που προβαίνει σε αντιστάθμιση κινδύνου. Η Διερμηνεία 16 ισχύει για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης της διερμηνείας.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Τον Ιούνιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών*. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο μια μεμονωμένη θυγατρική ενός Ομίλου πρέπει να λογιστικοποιεί στις δικές της οικονομικές καταστάσεις συναλλαγές που αφορούν σε αμοιβές καθοριζόμενες από την αξία μετοχών και διακανονιζόμενες σε μετρητά. Οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι μια θυγατρική εταιρεία που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες μέσω συναλλαγής που αφορά σε αμοιβές καθοριζόμενες από την αξία μετοχών πρέπει να τις λογιστικοποιήσει ανεξάρτητα από το ποια εταιρεία του Ομίλου πραγματοποιεί το διακανονισμό και ανεξάρτητα από το αν ο διακανονισμός θα γίνει σε μετοχές ή μετρητά. Στο ΔΠΧΑ 2 ο ορισμός του ομίλου είναι ο ίδιος όπως στο ΔΛΠ 27, Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις, δηλαδή περιλαμβάνει μόνο τη μητρική και τις θυγατρικές της. Το τροποποιημένο πρότυπο είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και πρέπει να εφαρμοστούν αναδρομικά. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 ενσωματώνουν την οδηγία που είχε συμπεριληφθεί προηγουμένως στο ΕΔΔΧΑ 8, Πεδίο Εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και ΕΔΔΧΑ 11, ΔΠΧΑ 2 – Συναλλαγές Εξαγορασθεισών Ιδίων Μετοχών και Ενδοομιλικές Συναλλαγές, οι οποίες έχουν ήδη υιοθετηθεί από τον Όμιλο. Ως εκ τούτου η υιοθέτηση του τροποποιημένου προτύπου δεν είχε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

#### Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων, τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες, που είναι σχετικά με τις λειτουργίες του Ομίλου, έχουν εκδοθεί, αλλά δεν έχουν ακόμα εφαρμογή:

Το Νοέμβριο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 9, *Χρηματοοικονομικά Μέσα*, ως το πρώτο βήμα στο σχέδιό του να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση*. Το πρότυπο εισαγάγει νέες απαιτήσεις σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και καταργεί τις κατηγορίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση και διακρατούμενων μέχρι την λήξη. Το πρότυπο διαχωρίζει τα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε δύο κατηγορίες εκείνα που επιμετρούνται σε αναπόσβεστο κόστος και εκείνα που επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Στις 28 Οκτωβρίου 2010 το ΣΔΛΠ επανεξέδωσε το ΔΠΧΑ 9 ενσωματώνοντας νέες απαιτήσεις στην λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Ειδικότερα οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατεχόμενες για κερδοσκοπικούς σκοπούς επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης και όλες οι άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούνται με την μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους εκτός εάν εφαρμόζεται η μέθοδος της εύλογης αξίας. Οποιαδήποτε κέρδη ή ζημιές από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που προσδιορίζονται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης θα πρέπει να διαχωριστούν ανάμεσα στο ποσό της αλλαγής της εύλογης αξίας η οποία οφείλεται στις αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, και θα πρέπει να παρουσιαστεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων, και στο υπόλοιπο ποσό της αλλαγής στην εύλογη αξία της υποχρέωσης η οποία θα πρέπει να παρουσιαστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Επιπλέον το πρότυπο μεταφέρει από το ΔΛΠ 39 τις απαιτήσεις για διαγραφή των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΔΠΧΑ 9 είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ. Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του.

Τον Νοέμβριο του 2009 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε τροποποιήσεις στην Διερμηνεία 14, *Περιορισμός επί Στοιχείων Ενεργητικού Καθορισμένου Ωφελήματος, Όροι Ελάχιστης Χρηματοδότησης και η Αλληλοεπίδραση Μεταξύ των Δύο*. Οι τροποποιήσεις διορθώνουν μια μη προμελετημένη συνέπεια της Διερμηνείας 14 αρχικά εκδοθείσα τον Ιούλιο του 2007, με την οποία σε μερικές περιπτώσεις οι επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να αναγνωρίσουν ως περιουσιακό στοιχείο, εθελοντικές προκαταβολές για τις ελάχιστες συνεισφορές χρηματοδότησης. Η τροποποιημένη διερμηνεία εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία από εθελοντικές προκαταβολές για ελάχιστες συνεισφορές χρηματοδότησης και επομένως οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Νοέμβριο του 2009 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 19, *Εξάλειψη Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Εργαλείων Ιδίων Κεφαλαίων*. Η διερμηνεία εξετάζει την λογιστική μέθοδο που χρησιμοποιείται από τις επιχειρήσεις που εκδίδουν εργαλεία ιδίων κεφαλαίων, ώστε να διευθετήσουν ολικώς ή εν μέρη μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι εάν ένας χρεώστης εκδίδει ένα εργαλείο ιδίων κεφαλαίων σε έναν πιστωτή για να εξαλείψει το σύνολο ή μέρος μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αυτά τα εργαλεία ιδίων κεφαλαίων θεωρούνται 'πληρωτέο τίμημα' σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 και ο χρεώστης θα πρέπει να διαγράψει πλήρως ή εν μέρη την χρηματοοικονομική υποχρέωση. Επίσης η διερμηνεία διευκρινίζει ότι ο χρεώστης πρέπει να μετρήσει τα εργαλεία ιδίων κεφαλαίων που εκδόθηκαν στον πιστωτή στην εύλογη αξία τους και να αναγνωρίσει στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως την διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που διαγράφηκε (ή μέρος

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

αυτής) και της αξίας των εργαλείων ιδίων κεφαλαίων που εκδόθηκαν στον πιστωτή. Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά με επιτρεπόμενη την προγενέστερη εφαρμογή της. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Νοέμβριο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια αναθεωρημένη εκδοχή του ΔΛΠ 24, Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών. Το αναθεωρημένο πρότυπο απλοποιεί τις απαιτήσεις αναφορών για τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις δημόσιου τομέα και δίνει διευκρινήσεις για τον ορισμό ενός συνδεδεμένου μέρους. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι μια εταιρεία δύναται να παρουσιάσει την ανάλυση της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εσόδων ανά στοιχείο είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ή στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το τροποποιημένο πρότυπο θα έχει επίδραση στην παρουσίαση της κατάστασης συνολικών εσόδων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων* στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει ότι η επιλογή της μέτρησης των δικαιωμάτων μειοψηφίας είτε στην εύλογη αξία ή στο αναλογούν μερίδιο των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αγοραστή κατά την ημερομηνία απόκτησης, ισχύει μόνο για παρόντα δικαιώματα μειοψηφίας που δικαιοδοτούν τους κατόχους τους στο αναλογούν μερίδιο των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αγοραστή στην περίπτωση ρευστοποίησης. Τα υπόλοιπα συστατικά των δικαιωμάτων μειοψηφίας θα πρέπει να μετρώνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης. Επιπλέον το αναθεωρημένο πρότυπο δίνει διευκρινίσεις για τον χειρισμό των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών που δεν έχουν αντικατασταθεί ή έχουν εθελοντικά αντικατασταθεί και διευκρινίζει επίσης τις απαιτήσεις μετάβασης για ένα ενδεχόμενο τίμημα από μια συνένωση επιχειρήσεων που πραγματοποιήθηκε πριν από την ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008). Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο δεν θα έχουν επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις* στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο ενθαρρύνει συγκεκριμένες ποιοτικές γνωστοποιήσεις και διευκρινίζει το απαιτούμενο επίπεδο γνωστοποιήσεων γύρω από το τον πιστωτικό κίνδυνο και τις λειψήσες εγγυήσεις και παρέχει ελαφρύνσεις από τις γνωστοποιήσεις για επαναδιαπραγματευόμενα δάνεια. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27, *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο παρέχει διευκρινίσεις για τις μεταβατικές απαιτήσεις των τροποποιήσεων σαν αποτέλεσμα του ΔΛΠ 27 (2008). Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 34, *Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις για σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές στις ενδιάμεσες περιόδους πρέπει να ενημερώνουν τις σχετικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στην Διερμηνεία 13, *Προγράμματα Εμπιστοσύνης Πελατών*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι η εύλογη αξία των πόντων ανταμοιβής πρέπει να λαμβάνει υπόψη της α) το ποσό των εκπτώσεων ή κινήτρων που σε διαφορετική περίπτωση θα προσφερόταν στους πελάτες που δεν έχουν κερδίσει πόντους ανταμοιβής από μια αρχική πώληση και β) οποιεσδήποτε αναμενόμενες απώλειες δικαιωμάτων ανταμοιβής. Η τροποποιημένη διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Η τροποποιημένη διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις στην διερμηνεία δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Οκτώβριο 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις, στο πλαίσιο της πλήρους αναθεώρησης των εκτός ισολογισμού δραστηριοτήτων. Το τροποποιημένο πρότυπο απαιτεί περαιτέρω γνωστοποιήσεις της μερικής ή ολικής παύσης αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρονται σε αντισυμβαλλόμενα μέρη υπό ορισμένες περιπτώσεις. Ειδικότερα οι τροποποιήσεις απαιτούν γνωστοποιήσεις της σχέσης μεταξύ των μεταφερόμενων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν έπαψαν να αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου και των συνδεδεμένων υποχρεώσεων καθώς και γνωστοποιήσεις της φύσεως και των κινδύνων που σχετίζονται με την συνεχιζόμενη συμμετοχή της επιχείρησης σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έπαυσαν να αναγνωρίζονται. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2011 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση στο πρότυπο δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

**Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

**2. Συναλλαγματικές ισοτιμίες**

Το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου είναι το ευρώ (€). Η Coca-Cola Τρία Έψιλον μετατρέπει τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης των θυγατρικών εξωτερικού σε ευρώ με τη χρήση των μέσων συναλλαγματικών ισοτιμιών και τους ισολογισμούς τους με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κλεισίματος της 31 Δεκεμβρίου. Οι κυριότερες συναλλαγματικές ισοτιμίες που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς συναλλαγών και μετατροπής σε ευρώ είχαν ως ακολούθως:

	Μέση τιμή 2010	Μέση τιμή 2009	Μέση τιμή 2008	Τιμή κλεισίματος 2010	Τιμή κλεισίματος 2009
Δολάριο ΗΠΑ.....	<b>1,32</b>	1,40	1,48	<b>1,31</b>	1,44
Λίρα Αγγλίας.....	<b>0,85</b>	0,89	0,80	<b>0,85</b>	0,90
Ζλότυ Πολωνίας.....	<b>4,01</b>	4,34	3,55	<b>3,99</b>	4,15
Νάιρα Νιγηρίας.....	<b>196,41</b>	206,76	176,81	<b>196,01</b>	213,71
Φιορίνι Ουγγαρίας.....	<b>276,38</b>	279,86	252,60	<b>279,30</b>	272,70
Φράγκο Ελβετίας.....	<b>1,38</b>	1,51	1,58	<b>1,25</b>	1,49
Ρούβλι Ρωσίας.....	<b>40,11</b>	44,18	36,69	<b>39,95</b>	43,33
Λέι Ρουμανίας.....	<b>4,22</b>	4,23	3,69	<b>4,29</b>	4,21
Χρίβνια Ουκρανίας.....	<b>10,49</b>	10,92	7,75	<b>10,50</b>	11,47
Τσέχικη Κορώνα.....	<b>25,31</b>	26,45	25,10	<b>25,27</b>	26,45
Δηνάριο Σερβίας.....	<b>103,40</b>	94,12	81,59	<b>105,88</b>	96,30

**3. Πληροφόρηση κατά τομέα**

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον ασκεί μία κύρια δραστηριότητα την παραγωγή, διανομή και πώληση μη αλκοολούχων, ετοιμών προς κατανάλωση αναψυκτικών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 28 χώρες και τα οικονομικά τους αποτελέσματα παρουσιάζονται στους ακόλουθους τομείς αναφοράς.

<b>Αναπτυγμένες χώρες:</b>	Αυστρία, Κύπρος, Ελλάδα, Ιταλία, Β. Ιρλανδία, Δημοκρατία της Ιρλανδίας και Ελβετία.
<b>Αναπτυσσόμενες χώρες:</b>	Κροατία, Δημοκρατία της Τσεχίας, Εσθονία, Ουγγαρία, Λετονία, Λιθουανία, Πολωνία, Σλοβακία και Σλοβενία.
<b>Αναδυόμενες χώρες:</b>	Αρμενία, Λευκορωσία, Βοσνία και Ερζεγοβίνη, Βουλγαρία, Πρώην Γιουγκοσλάβικη Δημοκρατία της Μακεδονίας (ΠΓΔΜ), Μολδαβία, Μαυροβούνιο, Νιγηρία, Ρουμανία, Ρωσία, Σερβία και Ουκρανία.

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου σε κάθε έναν από αυτούς τους τομείς έχουν συναφή επίπεδα πολιτικής και οικονομικής σταθερότητας και ανάπτυξης, κανονιστικά περιβάλλοντα, ευκαιρίες ανάπτυξης, πελάτες και δίκτυα διανομών. Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στη Σημείωση 1. Ο κύριος ιθύνοντας λήψης αποφάσεων (chief operating decision maker) του Ομίλου είναι η Εκτελεστική Επιτροπή του, η οποία αξιολογεί την απόδοση και κατανέμει τους πόρους βάσει των λειτουργικών κερδών.

Δεν υπάρχουν σημαντικά ποσά πωλήσεων ή μεταφορών μεταξύ των τομέων του Ομίλου. Επιπλέον δεν υπάρχουν πελάτες που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του ισοζυγίου των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

		2010	2009	2008
	Σημείωση	€κατ.	€κατ.	€κατ.
<b>Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου</b>				
<i>Όγκος σε κιβώτια <sup>(1)</sup></i>				
Αναπτυγμένες .....		718,2	743,2	692,1
Αναπτυσσόμενες .....		391,7	388,3	406,6
Αναδυόμενες .....		990,1	937,8	1.016,8
<b>Συνολικός όγκος σε κιβώτια .....</b>		<b>2.100,0</b>	<b>2.069,3</b>	<b>2.115,5</b>
<i>Καθαρές πωλήσεις</i>				
Αναπτυγμένες .....		2.834,6	2.927,8	2.704,0
Αναπτυσσόμενες .....		1.140,0	1.149,1	1.348,4
Αναδυόμενες .....		2.819,0	2.466,7	2.928,3
<b>Συνολικές καθαρές πωλήσεις .....</b>		<b>6.793,6</b>	<b>6.543,6</b>	<b>6.980,7</b>
<i>Προσαρμοσμένο EBITDA <sup>(2)</sup></i>				
Αναπτυγμένες .....		404,6	425,7	369,8
Αναπτυσσόμενες .....		163,9	165,0	193,5
Αναδυόμενες .....		478,1	428,6	475,7
<b>Σύνολο προσαρμοσμένου EBITDA .....</b>		<b>1.046,6</b>	<b>1.019,3</b>	<b>1.039,0</b>
<i>Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων</i>				
Αναπτυγμένες .....		(132,3)	(122,3)	(108,5)
Αναπτυσσόμενες .....		(72,9)	(77,0)	(72,8)
Αναδυόμενες .....		(182,6)	(161,4)	(184,1)
<b>Σύνολο αποσβέσεων ενσώματων παγίων στοιχείων .....</b>	5	<b>(387,8)</b>	<b>(360,7)</b>	<b>(365,4)</b>
<i>Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων</i>				
Αναπτυγμένες .....		(4,5)	(1,4)	(1,1)
Αναπτυσσόμενες .....		(0,5)	(0,5)	(0,4)
Αναδυόμενες .....		(2,1)	(2,8)	(2,2)
<b>Σύνολο αποσβέσεων ασώματων παγίων στοιχείων .....</b>		<b>(7,1)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(3,7)</b>
<i>Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια <sup>(3)</sup></i>				
Αναπτυγμένες .....		(2,4)	(4,4)	(180,6)
Αναπτυσσόμενες .....		(1,2)	(1,2)	(1,7)
Αναδυόμενες .....		(3,1)	(9,5)	(33,0)
<b>Σύνολο λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων .....</b>		<b>(6,7)</b>	<b>(15,1)</b>	<b>(215,3)</b>
<i>Λειτουργικό κέρδος</i>				
Αναπτυγμένες .....		265,5	297,6	79,6
Αναπτυσσόμενες .....		89,2	86,3	118,6
Αναδυόμενες .....		290,3	254,9	256,4
<b>Σύνολο λειτουργικού κέρδους .....</b>		<b>645,0</b>	<b>638,8</b>	<b>454,6</b>

(1) Ένα κιβώτιο αντιστοιχεί περίπου σε 5,678 λίτρα ή 24 μερίδες και αποτελεί μια τυπική μονάδα μέτρησης όγκου. Οι πληροφορίες του όγκου σε κιβώτια προέρχονται από ανέλεγκτη διοικητική πληροφόρηση.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

		2010	2009	2008
	Σημείωση	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
<b>Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου</b>				
<i>Χρεωστικοί τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα</i>				
Αναπτυγμένες .....		(106,2)	(59,6)	(105,6)
Αναπτυσσόμενες .....		(2,0)	(4,7)	(5,7)
Αναδυόμενες .....		(21,7)	(51,1)	(76,6)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου .....		(153,1)	(122,3)	(213,6)
Χρεωστικοί τόκοι μεταξύ των τομέων .....		200,3	159,2	282,9
<b>Σύνολο χρεωστικών τόκων και λοιπών χρηματοοικονομικών εξόδων .</b>	21	<b>(82,7)</b>	<b>(78,5)</b>	<b>(118,6)</b>
<i>Χρηματοοικονομικά έσοδα</i>				
Αναπτυγμένες .....		49,4	9,1	20,9
Αναπτυσσόμενες .....		2,4	1,9	5,6
Αναδυόμενες .....		16,2	41,3	44,9
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου .....		139,7	116,4	228,4
Χρηματοοικονομικά έσοδα μεταξύ των τομέων .....		(200,3)	(159,3)	(282,9)
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων</b>	21	<b>7,4</b>	<b>9,4</b>	<b>16,9</b>
<i>Φόροι εισοδήματος</i>				
Αναπτυγμένες .....		(72,3)	(87,5)	(48,7)
Αναπτυσσόμενες .....		(22,4)	(20,5)	(26,2)
Αναδυόμενες .....		(40,2)	(31,4)	(28,6)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου .....		(2,0)	(3,1)	(2,9)
<b>Σύνολο φόρων εισοδήματος</b>	22	<b>(136,9)</b>	<b>(142,5)</b>	<b>(106,4)</b>
<i>Ποσά προς συμφωνία</i>				
Καθαρές συναλλαγματικές ζημιές .....	21	(0,4)	(3,7)	(6,7)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης .....	6	2,5	(1,9)	0,1
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>		<b>434,9</b>	<b>421,6</b>	<b>239,9</b>

(2) Ως προσαρμοσμένο EBITDA ορίζουμε τα λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων (που περιλαμβάνονται τόσο στο κόστος πωληθέντων όσο και στα λειτουργικά έξοδα), απομειώσεων ενσώματων παγίων στοιχείων, δαπανών δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών, απομειώσεων ασώματων παγίων στοιχείων, αποσβέσεων και αναμορφώσεων ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων.

(3) Τα λοιπά μη ταμειακά κονδύλια περιλαμβάνουν αναπροσαρμογές στα ασώματα πάγια στοιχεία τα οποία ήταν μηδέν για το 2010. (2009: €2,2εκατ., 2008: €1,2εκατ.) (βλέπε Σημείωση 20), ζημιές αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης από την καθαρή θέση ύψους τα οποία ήταν μηδέν για το 2010. (2009: €6,5εκατ., 2008: μηδέν) (βλέπε Σημείωση 20), έξοδα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ύψους €6,7εκατ. (2009: €6,4εκατ., 2008: €9,3εκατ.) (βλέπε Σημείωση 26) και για το 2008, απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων ύψους €189,0εκατ. (βλέπε Σημείωση 4) και την επίπτωση της πτωχευτικής στο Μπενίν της Νιγηρίας ύψους €15,8εκατ. (βλέπε Σημείωση 20).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

<u>Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου</u>	<u>Σημείωση</u>	2010	2009	2008
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
<i>Πληρωμές για επενδύσεις σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία<sup>(4)</sup></i>				
Αναπτυγμένες .....		123,2	96,6	156,0
Αναπτυσσόμενες .....		61,0	48,8	132,0
Αναδυόμενες .....		207,8	239,0	306,4
<b>Σύνολο πληρωμών για επενδύσεις σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		<b>392,0</b>	<b>384,4</b>	<b>594,4</b>
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης και προσαρμογές στα ασώματα πάγια στοιχεία αποκτήσεις θυγατρικών</i>				
Αναπτυγμένες .....		—	(30,9)	239,1
Αναπτυσσόμενες .....		—	—	—
Αναδυόμενες .....		—	—	(8,5)
<b>Σύνολο ασώματων παγίων στοιχείων από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης και προσαρμογών στα ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών</b>	4	<b>—</b>	<b>(30,9)</b>	<b>230,6</b>
<i>Ενεργητικό</i>				
Αναπτυγμένες .....		3.657,3	3.512,1	3.390,0
Αναπτυσσόμενες .....		1.026,8	1.059,1	1.081,0
Αναδυόμενες .....		2.570,0	2.421,2	2.724,6
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου (μείον υποχρεώσεις μεταξύ τομέων) .....		(22,7)	(195,6)	326,2
		<b>7.231,4</b>	<b>6.796,8</b>	<b>7.521,8</b>

Οι καθαρές πωλήσεις από εξωτερικούς πελάτες και το υπόλοιπο των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της Ελλάδας (της έδρας του Ομίλου), της Ρωσίας και της Ιταλίας (των οποίων οι καθαρές πωλήσεις από εξωτερικούς πελάτες ή το υπόλοιπο των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων είναι σημαντικά συγκρινόμενα με τις συνολικές πωλήσεις από εξωτερικούς πελάτες και το υπόλοιπο των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου) και του συνόλου των υπόλοιπων χωρών, καθώς και ολόκληρου του Ομίλου είχαν ως ακολούθως για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου:

<u>Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου</u>	2010	2009	2008
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
<i>Καθαρές πωλήσεις από εξωτερικούς πελάτες</i>			
Ελλάδα .....	604,9	714,3	728,9
Ρωσία .....	1.138,6	878,2	1.122,3
Ιταλία .....	1.135,2	1.166,4	904,2
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας και της Ιταλίας .....	3.914,9	3.784,7	4.225,3
<b>Σύνολο καθαρών πωλήσεων από εξωτερικούς πελάτες</b>	<b>6.793,6</b>	<b>6.543,6</b>	<b>6.980,7</b>
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία<sup>(5)</sup></i>			
Ελλάδα .....	194,3	196,2	197,2
Ρωσία .....	850,5	792,3	859,8
Ιταλία .....	1.091,6	1.080,6	1.086,0
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας και της Ιταλίας .....	3.013,0	2.822,2	2.807,8
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>5.149,4</b>	<b>4.891,3</b>	<b>4.950,8</b>

(4) Οι συνολικές προσθήκες ενσώματων παγίων στοιχείων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €446,2εκατ. (2009: €370,0εκατ., 2008: €760,5εκατ.).

(5) Εξαιρουμένων των χρηματοοικονομικών μέσων και των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

4. Ασώματα πάγια στοιχεία

	Υπεραξία €εκατ.	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων €εκατ.	Εμπορικά σήματα €εκατ.	Λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	1.829,9	136,7	88,7	22,6	<b>2.077,9</b>
Προσθήκες.....	—	21,8	—	5,9	<b>27,7</b>
Πωλήσεις.....	—	—	—	(1,3)	<b>(1,3)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές.....	65,7	(0,8)	5,3	—	<b>70,2</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2010.....</b>	<b>1.895,6</b>	<b>157,7</b>	<b>94,0</b>	<b>27,2</b>	<b>2.174,5</b>
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	185,3	—	8,0	10,5	<b>203,8</b>
Αποσβέσεις χρήσης.....	—	—	0,6	3,6	<b>4,2</b>
Πωλήσεις.....	—	—	—	(0,4)	<b>(0,4)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2010.....</b>	<b>185,3</b>	<b>—</b>	<b>8,6</b>	<b>13,7</b>	<b>207,6</b>
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2010.....	1.644,6	136,7	80,7	12,1	<b>1.874,1</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010.....</b>	<b>1.710,3</b>	<b>157,7</b>	<b>85,4</b>	<b>13,5</b>	<b>1.966,9</b>
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2009.....	1.842,4	159,9	91,9	22,9	<b>2.117,1</b>
Προσθήκες.....	—	—	—	0,5	<b>0,5</b>
Μείωση λόγω αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σε σχέση με την απόκτηση της CCB (βλέπε Σημείωση 20).....	(2,2)	—	—	—	<b>(2,2)</b>
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης (βλέπε Σημείωση 28).....	(7,8)	(23,1)	—	—	<b>(30,9)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(2,5)	(0,1)	(3,2)	(0,8)	<b>(6,6)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009.....</b>	<b>1.829,9</b>	<b>136,7</b>	<b>88,7</b>	<b>22,6</b>	<b>2.077,9</b>
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2009.....	185,3	—	6,4	7,4	199,1
Αποσβέσεις χρήσης.....	—	—	1,6	3,1	<b>4,7</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009.....</b>	<b>185,3</b>	<b>—</b>	<b>8,0</b>	<b>10,5</b>	<b>203,8</b>
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2009.....	1.657,1	159,9	85,5	15,5	<b>1.918,0</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009.....</b>	<b>1.644,6</b>	<b>136,7</b>	<b>80,7</b>	<b>12,1</b>	<b>1.874,1</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

4. Ασώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Η υπεραξία και τα λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή κατανέμονται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου, οι οποίες συσχετίζονται με τις χώρες δραστηριότητας τόσο για σκοπούς διοίκησης όσο και για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές αξίες των ασώματων παγίων στοιχείων που υπόκεινται ή δεν υπόκεινται σε απόσβεση:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία μη υποκείμενα σε απόσβεση</i>		
Υπεραξία.....	1.710,3	1.644,6
Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων .....	157,7	136,7
Εμπορικά σήματα .....	84,4	79,3
	<b>1.952,4</b>	<b>1.860,6</b>
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία υποκείμενα σε απόσβεση</i>		
Εμπορικά σήματα .....	1,0	1,4
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος.....	7,4	2,6
Λοιπά ασώματα πάγια .....	6,1	9,5
	<b>14,5</b>	<b>13,5</b>
<b>Σύνολο ασώματων παγίων στοιχείων.....</b>	<b>1.966,9</b>	<b>1.874,1</b>

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές αξίες της υπεραξίας και των λοιπών ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής για τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, των οποίων τα ανωτέρω κονδύλια θεωρούνται σημαντικά, συγκρινόμενα με το σύνολο της υπεραξίας και των λοιπών ασώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή την 31 Δεκεμβρίου 2010.

	Υπεραξία €κατ.	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων €κατ.	Σύνολο €κατ.
Ιταλία.....	635,8	126,9	762,7
Ελβετία .....	368,6	—	368,6
Σύνολο Ιρλανδίας.....	288,9	—	288,9
<b>Σύνολο.....</b>	<b>1.293,3</b>	<b>126,9</b>	<b>1.420,2</b>

Ο Όμιλος διενεργεί έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας και των ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή σύμφωνα με το ΔΠΛ 36 Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων σε ετήσια βάση και όποτε υπάρχει ένδειξη για απομείωση. Κατά τη χρήση 2008, ο έλεγχος υπέδειξε ότι η λογιστική αξία ορισμένων υπεραξιών και ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή ήταν μεγαλύτερη από τα ανακτήσιμα ποσά τους και κατά συνέπεια αυτά τα περιουσιακά στοιχεία απομειώθηκαν. Ός αποτέλεσμα, αναγνωρίστηκε μία μη-ταμειακή δαπάνη απομείωσης ύψους €189,0 εκατ. κατά τη χρήση του 2008, η οποία μείωσε τη λογιστική αξία της υπεραξίας και των ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή. Από αυτή τη δαπάνη, €176,0 εκατ. αφορούσαν τις εταιρείες του Ομίλου στην Ιρλανδία, οι οποίες περιλαμβάνονται στον τομέα των αναπτυσσόμενων αγορών, και €13,0 εκατ. αφορούσαν την εταιρεία παραγωγής χυμών Fresh & Co. στη Σερβία, η οποία περιλαμβάνεται στον τομέα των αναδύομένων αγορών. Η δαπάνη απομείωσης που αφορά στην Ιρλανδία προκλήθηκε κατά κύριο λόγο από την επιδείνωση της κατάστασης της οικονομίας, η οποία απεικονίζεται στους περισσότερους βασικούς μακροοικονομικούς δείκτες, καθώς επίσης και από την σημαντική υποτίμηση της λίρας σε σχέση με το ευρώ. Δεν προέκυψε απομείωση από τον έλεγχο απομείωσης της χρήσης 2009 και 2010.

Το ανακτήσιμο ποσό κάθε χώρας έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία χρήσης. Για τους υπολογισμούς χρησιμοποιήθηκαν προβλέψεις ταμειακών ροών βασιζόμενες σε εγκεκριμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που καλύπτουν περίοδο τριετίας. Λόγω της φύσης των κυριότερων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, οι προβλέψεις ταμειακών ροών έχουν προεκταθεί για να καλύψουν περίοδο δεκαετίας. Η προέκταση των προβλέψεων των ταμειακών ροών για τα έτη τέσσερα έως δέκα, έγινε από τη διοίκηση με βάση συγκεκριμένες λειτουργικές υποθέσεις για κάθε αγορά, μεταξύ των οποίων υποθέσεις για ρυθμούς ανάπτυξης, προεξοφλητικά επιτόκια, εκτιμώμενες τιμές πωλήσεις και άμεσες δαπάνες.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**4. Ασώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)**

Η διοίκηση καθόρισε τα μεικτά περιθώρια κέρδους με βάση αποδόσεις του παρελθόντος, προσδοκίες για την ανάπτυξη της αγοράς καθώς και προσδοκίες για το κόστος των πρώτων υλών. Οι ρυθμοί ανάπτυξης στο διηνεκές αντανακλούν τις προβλέψεις της διοίκησης. Οι προβλέψεις αυτές υπερβαίνουν, σε ορισμένες περιπτώσεις αυτές που αναμένονται για τον κλάδο γενικά, λόγω της δυναμικής του χαρτοφυλακίου των εμπορικών σημάτων του Ομίλου. Η διοίκηση εκτιμά τα προεξοφλητικά επιτόκια χρησιμοποιώντας επιτόκια που αντανακλούν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη μελλοντική αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους της κάθε χώρας.

Για τις χώρες εκείνες των οποίων τα ασώματα πάγια στοιχεία θεωρούνται σημαντικά, συγκρινόμενα με το σύνολο της υπεραξίας και των ασώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι ταμειακές ροές πέρα από το δέκατο έτος (στο διηνεκές) έχουν προεκταθεί χρησιμοποιώντας τους εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης και τα προεξοφλητικά επιτόκια που παρουσιάζονται παρακάτω.

	Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές (%)		Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	
	2010	2009	2010	2009
Ιταλία .....	<b>3,0</b>	3,0	<b>8,2</b>	6,9
Ελβετία .....	<b>1,4</b>	2,3	<b>6,0</b>	7,3
Σύνολο Ιρλανδίας.....	<b>2,5</b>	2,5	<b>8,1</b>	7,3

Η διοίκηση εκτιμά ότι κάθε λογική πιθανή μεταβολή σε οποιαδήποτε από τις βασικές υποθέσεις, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα η λογιστική αξία σε κάθε χώρα να υπερβεί το ανακτήσιμο ποσό.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα και κτίρια €εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός €εκατ.	Επαναχρησι- μοποιούμενα εμπορευματο- κιβώτια €εκατ.	Ακίνητο- ποιήσεις υπό εκτέλεση €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	1.285,8	3.331,9	304,7	252,8	<b>5.175,2</b>
Προσθήκες.....	16,7	163,2	41,3	225,0	<b>446,2</b>
Πωλήσεις.....	(10,1)	(142,7)	(7,2)	—	<b>(160,0)</b>
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση ..... (βλέπε Σημείωση 13) .....	—	1,5	—	—	<b>1,5</b>
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13) .....	(1,3)	(0,7)	—	—	<b>(2,0)</b>
Ανακατανομές.....	132,4	202,3	0,1	(334,8)	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	41,4	109,4	14,1	22,7	<b>187,6</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2010 .....</b>	<b>1.464,9</b>	<b>3.664,9</b>	<b>353,0</b>	<b>165,7</b>	<b>5.648,5</b>
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	243,4	1.871,9	98,6	—	<b>2.213,9</b>
Αποσβέσεις χρήσης .....	38,1	303,1	46,6	—	<b>387,8</b>
Πωλήσεις.....	(5,8)	(135,4)	(7,2)	—	<b>(148,4)</b>
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13) .....	—	0,5	—	—	<b>0,5</b>
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13) .....	(0,1)	(0,1)	—	—	<b>(0,2)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές.....	8,5	58,0	5,5	—	<b>72,0</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2010 .....</b>	<b>284,1</b>	<b>2.098,0</b>	<b>143,5</b>	<b>—</b>	<b>2.525,6</b>
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2010.....	1.042,4	1.460,0	206,1	252,8	<b>2.961,3</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010.....</b>	<b>1.180,8</b>	<b>1.566,9</b>	<b>209,5</b>	<b>165,7</b>	<b>3.122,9</b>
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2009.....	1.217,1	3.283,4	277,3	282,4	<b>5.060,2</b>
Προσθήκες.....	13,3	83,6	51,7	221,4	<b>370,0</b>
Προσαρμογές που προέκυψαν από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης (βλέπε Σημείωση 28) .....	13,3	8,1	8,0	0,2	<b>29,6</b>
Πωλήσεις.....	(18,1)	(153,7)	(25,8)	—	<b>(197,6)</b>
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση ..... (βλέπε Σημείωση 13) .....	5,9	0,8	—	—	<b>6,7</b>
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13) .....	—	(2,4)	—	—	<b>(2,4)</b>
Ανακατανομές.....	72,5	179,4	0,7	(252,6)	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(18,2)	(67,3)	(7,2)	1,4	<b>(91,3)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>1.285,8</b>	<b>3.331,9</b>	<b>304,7</b>	<b>252,8</b>	<b>5.175,2</b>
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2009.....	219,1	1.761,3	85,6	—	<b>2.066,0</b>
Αποσβέσεις χρήσης .....	35,7	285,9	39,1	—	<b>360,7</b>
Πωλήσεις.....	(8,2)	(142,3)	(23,6)	—	<b>(174,1)</b>
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13) .....	0,7	0,7	—	—	<b>1,4</b>
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13) .....	—	(1,0)	—	—	<b>(1,0)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(3,9)	(32,7)	(2,5)	—	<b>(39,1)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>243,4</b>	<b>1.871,9</b>	<b>98,6</b>	<b>—</b>	<b>2.213,9</b>
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2009.....	998,0	1.522,1	191,7	282,4	<b>2.994,2</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009.....</b>	<b>1.042,4</b>	<b>1.460,0</b>	<b>206,1</b>	<b>252,8</b>	<b>2.961,3</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**5. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)**

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση την 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €48,3εκατ. (2009: €14,2εκατ.).

Στις εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό περιλαμβάνονται ενσώματα πάγια στοιχεία υπό χρηματοδοτικές μισθώσεις, όπου ο Όμιλος είναι ο μισθωτής, ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
1 Ιανουαρίου	251,5	263,7
Προσθήκες .....	62,8	33,5
Πωλήσεις .....	(47,8)	(17,1)
Αποσβέσεις χρήσης .....	(31,4)	(28,7)
Συναλλαγματικές διαφορές .....	(0,1)	0,1
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>235,0</b>	<b>251,5</b>

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία υπό χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν ενεχυριαστεί σαν εξασφάλιση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις μισθώσεις αυτές. Η αναπόσβεστη αξία των οικοπέδων και κτιρίων από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €42,0 εκατ. (2009: €31,3 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €193,0 εκατ. (2009: €220,2εκατ.).

**6. Συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης**

**(α) Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες**

Τα ποσοστά συμμετοχής σε συγγενείς εταιρείες και οι λογιστικές αξίες αυτών την 31 Δεκεμβρίου έχουν ως ακολούθως:

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής 2010	Ποσοστό συμμετοχής 2009	Λογιστική αξία 2010 €εκατ.	Λογιστική αξία 2009 €εκατ.
Frigoglass Industries Limited .....	Νιγηρία	16%	16%	14,5	13,0
PET to PET Recycling Österreich GmbH .....	Αυστρία	20%	20%	0,9	0,8
<b>Σύνολο συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες .....</b>				<b>15,4</b>	<b>13,8</b>

Ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής στην Frigoglass Industries Limited μέσω ενός ποσοστού 23,9 % (2009: 23,9 %) που κατέχεται από την Nigerian Bottling Company plc, στην οποία ο Όμιλος συμμετέχει κατά 66,4 % (2009: 66,4 %). Υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με την μεταφορά κεφαλαίων εκτός της Νιγηρίας.

Οι συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες των συγγενών εταιρειών, όσο αφορά το ποσοστό μας, παρατίθενται ως ακολούθως:

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

6. Συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (συνέχεια)

	Frigoglass Industries Limited		PET to PET Recycling Österreich GmbH	
	2010	2009	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ενεργητικό.....	19,9	14,5	3,4	3,2
Παθητικό.....	6,4	3,9	2,6	2,4
Έσοδα .....	14,8	12,5	2,0	1,5
Συνολικά κέρδη και ζημίες χρήσης.....	2,0	1,3	0,1	0,1

(β) Κοινοπραξίες

Τα ποσοστά συμμετοχής και οι λογιστικές αξίες των κοινά ελεγχόμενων εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με την μέθοδο της καθαρής θέσης την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό	Ποσοστό	Λογιστική	Λογιστική
		συμμετοχής	συμμετοχής	αξία	αξία
		2010	2009	2010	2009
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Fonti Del Vulture S.r.l .....	Ιταλία	50%	50%	20,8	17,6
Ilko Hellenic Partners GmbH .....	Αυστρία	33%	33%	0,9	1,0
Multivita Sp. z o.o. ....	Πολωνία	50%	50%	1,7	1,9
Valsler Mineralquellen GmbH .....	Ελβετία	50%	50%	2,3	1,9
<b>Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες .....</b>				<b>25,7</b>	<b>22,4</b>

Εκτός από τις εταιρείες που αναφέρονται ανωτέρω, ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής 50% (2009: 50%) σε δύο επιπλέον εταιρείες κοινού ελέγχου, τη Dorna Aramin S.A. στη Ρουμανία και τη Vlasinka d.o.o. στη Σερβία, των οποίων η λογιστική αξία δεν είναι σημαντική.

Οι μεταβολές στις συμμετοχές που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, αναλύονται ως ακολούθως:

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
1 Ιανουαρίου .....	36,2	38,8
Αύξηση κεφαλαίου .....	2,9	—
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης .....	2,5	(1,9)
Επιστροφή κεφαλαίου από συγγενείς εταιρείες.....	(1,9)	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	1,4	(0,7)
<b>31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>41,1</b>	<b>36,2</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

Οι μεταβολές στα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως ακολούθως:

	2010	2009
	€κατ.	€κατ.
1 Ιανουαρίου	17,7	15,3
Αγορές .....	0,3	2,8
Πωλήσεις .....	(16,7)	(0,3)
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση .....	0,5	(0,1)
<b>31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>1,8</b>	<b>17,7</b>

Οι εύλογες αξίες των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ορίζονται με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες, ή με υπολογισμό προεξοφλημένων ταμειακών ροών, όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών μέσων την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

2010

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις €κατ.	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
		€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Επενδύσεις.....	—	—	—	1,6	1,8	3,4
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .	—	0,7	76,6	—	—	77,3
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	1.003,6	—	—	—	—	1.003,6
Χρηματικά διαθέσιμα .....	326,1	—	—	—	—	326,1
<b>Σύνολο .....</b>	<b>1.329,7</b>	<b>0,7</b>	<b>76,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>	<b>1.410,4</b>

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος €κατ.	Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης €κατ.	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Σύνολο
			€κατ.	€κατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	—	1.428,3	—	1.428,3
Δάνεια .....	—	2.191,5	—	2.191,5
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	—	72,7	67,5	140,2
<b>Σύνολο .....</b>	<b>—</b>	<b>3.619,8</b>	<b>72,7</b>	<b>3.760,0</b>

2009

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις €κατ.	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
		€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Επενδύσεις.....	—	—	—	1,6	17,7	19,3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .	—	16,5	67,0	—	—	83,5
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	978,6	—	—	—	—	978,6
Χρηματικά διαθέσιμα .....	232,0	—	—	—	—	232,0
<b>Σύνολο .....</b>	<b>1.210,6</b>	<b>16,5</b>	<b>67,0</b>	<b>1,6</b>	<b>17,7</b>	<b>1.313,4</b>

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος €κατ.	Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης €κατ.	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Σύνολο
			€κατ.	€κατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	—	1.225,6	—	1.225,6
Δάνεια .....	—	2.407,6	—	2.407,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	—	175,4	4,4	179,8
<b>Σύνολο .....</b>	<b>—</b>	<b>3.633,2</b>	<b>175,4</b>	<b>3.813,0</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου συνοψίζονται ως ακολούθως:

	Απαιτήσεις €εκατ.	Υποχρεώσεις €εκατ.
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	2,6	(4,1)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος.....	1,6	—
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων</b>	<b>4,2</b>	<b>(4,1)</b>
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	73,1	—
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων .....	—	(136,1)
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων</b>	<b>73,1</b>	<b>(136,1)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	1,2	(4,4)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος.....	2,7	—
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου .....	7,7	—
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων</b>	<b>11,6</b>	<b>(4,4)</b>
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	71,9	—
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων .....	—	(175,4)
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων</b>	<b>71,9</b>	<b>(175,4)</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, λοιπές απαιτήσεις ύψους €11,6εκατ. (2009: €13,4εκατ.) χρησιμοποιήθηκαν ως εγγύηση για τα ανοιχτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Διακανονίζεται μηνιαίως και εισπράττει τόκο με βάση το EONIA επιτόκιο.

Καθαρές εύλογες αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων

(α) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Οι εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν καθοριστεί ως παράγωγα αντιστάθμισης ταμειακών ροών την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	0,6	0,3
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος.....	1,2	0,3
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	37,7	—
	<b>39,5</b>	<b>0,6</b>
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	(3,4)	(1,9)
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων .....	(63,5)	—
	<b>(66,9)</b>	<b>(1,9)</b>

Οι ταμειακές ροές των παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναμένεται να προκύψουν και αντίστοιχα να επηρεάσουν τα κέρδη ή της ζημίες κατά τη διάρκεια του 2011, εκτός από τις ταμειακές ροές

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων του \$400 εκατ. ομολόγου, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν και να επηρεάσουν τα κέρδη ή της ζημίες έως το 2015 .

(β) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Οι εύλογες αξίες των παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν καθοριστεί ως παράγωγα αντιστάθμισης εύλογης αξίας την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	1,7	0,9
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος.....	—	2,4
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	<u>35,4</u>	<u>63,1</u>
	<u><b>37,1</b></u>	<u><b>66,4</b></u>
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	<u>(0,6)</u>	<u>(2,5)</u>

(γ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης

Οι εύλογες αξίες των παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων την 31 Δεκεμβρίου, τα οποία αποτελούν οικονομική αντιστάθμιση κινδύνου και για τα οποία δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης, είχαν ως εξής:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	0,3	—
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίων.....	0,4	—
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	—	8,8
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος.....	<u>—</u>	<u>7,7</u>
	<u><b>0,7</b></u>	<u><b>16,5</b></u>
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	(0,1)	—
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων .....	<u>(72,6)</u>	<u>(175,4)</u>
	<u><b>(72,7)</b></u>	<u><b>(175,4)</b></u>

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί ένα συνδυασμό από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος για να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συναλλαγές σε συνάλλαγμα. Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν συνολικού ύψους €246,0 εκατ. (2009: €385,3 εκατ.). Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν συνολικού ύψους €158,0εκατ. (2009: €144,7εκατ.)

Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για να περιορίσει την έκθεσή της σε μεταβολές της εύλογης αξίας του χρέους της (βλέπε Σημείωση 15 και 30), καθώς και για την αντιστάθμιση του κινδύνου των ταμειακών ροών σε ξένο νόμισμα του ομολογιακού δανείου σταθερού επιτοκίου σε δολλάριο ΗΠΑ 400 εκατ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, δεν υπήρχαν ανοιχτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων επί ποσών σε ευρώ (2009: €792,5εκατ.). Οι ανοιχτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων επί ποσών σε δολάριο ΗΠΑ ήταν \$900,0εκατ. (2009: \$900,0εκατ.). Τον Ιούνιο και Ιούλιο 2010 ο Όμιλος τερμάτισε πλήρως τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων λήξης 2011 και 2014. Ως εκ τούτου πιστώθηκε το ποσό των €1,4 εκατ. στα αποτελέσματα της χρήσης, στη γραμμή των χρεωστικών τόκων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 είχαν ως ακολούθως:

Νόμισμα	Ποσό εκατ.	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία λήξης	Είσπραξη σταθερού επιτοκίου	Πληρωμή κυμαινόμενου επιτοκίου
Δολάριο ΗΠΑ.....	500,0	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	5,125%	Libor + περιθώριο
Δολάριο ΗΠΑ.....	400,0	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	5,500%	Libor + περιθώριο
	<b>900,0</b>				

Οι ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού όλων των δολαριακών συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων είναι η 17η Μαρτίου και Σεπτεμβρίου ετησίως, έως τη λήξη τους.

Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων

Ο Όμιλος πραγματοποίησε συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων, ώστε να καλύψει το συναλλαγματικό κίνδυνο που σχετιζόταν με το υπόλοιπο του χρέους της σε δολάριο (βλέπε Σημειώσεις 15 και 30). Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων αντιπροσώπευε μια υποχρέωση ύψους €136,1 εκατ. (2009: €175,4 εκατ.). Οι συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων έχουν καταχωρηθεί ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον οι λήξεις των χρηματοοικονομικών μέσων συμπίπτουν με τις λήξεις του χρέους. Το κέρδος ύψους €39,3 εκατ. (2009: €15,7 εκατ. ζημιά, 2008: €27,0 εκατ. κέρδος) των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την διάρκεια του 2010 αντισταθμίστηκε από ζημιά ύψους €44,9 εκατ. (2009: €15,7 εκατ. κέρδος, 2008: €27,0 εκατ. ζημιά) που δημιουργήθηκε κατά τη μετατροπή των δανείων από δολάριο ΗΠΑ σε ευρώ.

Τον Ιούνιο και Ιούλιο 2010, στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης των όρων των επιτοκίων των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων του ομολόγου που λήγει το 2015, ο Όμιλος προέβη σε αλλαγή του επιτοκίου, από επιτόκιο Euribor+περιθώριο σε σταθερό επιτόκιο.

Τα ονομαστικά ποσά των ανοικτών συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν συνολικά €803,9 εκατ. (2009: €803,9 εκατ.). Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν ως ακολούθως:

\$ εκατ.	€ εκατ.	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία λήξης	Είσπραξη κυμαινόμενου επιτοκίου	Πληρωμή επιτοκίου
500,0	446,8	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	Libor + περιθώριο	Euribor + περιθώριο
250,0	223,2	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	Libor + περιθώριο	2,718%
100,0	89,3	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	Libor + περιθώριο	2,750%
50,0	44,6	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	Libor + περιθώριο	2,675%
<b>900,0</b>	<b>803,9</b>				

Οι ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού όλων των δολαριακών συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων είναι η 17η Μαρτίου και Σεπτεμβρίου ετησίως έως την λήξη τους.

Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίων

Το 2009, η Εταιρεία υπέγραψε συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίων ώστε να αντισταθμίσει την υπολοιπόμενη έκθεσή της σε μεταβολές των κυμαινόμενων επιτοκίων. Τον Ιούνιο και Ιούλιο 2010, ο Όμιλος πούλησε αυτές τις συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίων. Κατά συνέπεια, την 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν υπήρχαν ανοικτές συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίων (2009: €857,0 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

	Αναποτελεσματικό μέρος - επίπτωση στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Αντιστάθμιση εύλογης αξίας - επίπτωση στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Μεταφορά από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών - επίπτωση στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>				
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων αντιστάθμισης εύλογης αξίας.....	(3,8)	(27,7)	—	—
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων αντιστάθμισης ταμειακών ροών .....	2,8	—	—	8,3
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης/δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	—	0,9	2,0	3,0
<i>Στοιχεία που αντισταθμίστηκαν</i>				
Δάνεια .....	—	27,7	—	(11,1)
Πιθανές μελλοντικές συναλλαγές .....	—	—	—	(3,0)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού/παθητικού .....	—	(0,3)	—	—
σε ξένο νόμισμα.....	—	(0,3)	—	—
<b>Σύνολο.....</b>	<b>(1,0)</b>	<b>0,6</b>	<b>2,0</b>	<b>(2,8)</b>
<i>Λογιστικοποιήθηκαν σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα.....	—	0,6	2,0	—
Χρεωστικοί τόκοι.....	(1,0)	—	—	—
<b>Σύνολο.....</b>	<b>(1,0)</b>	<b>0,6</b>	<b>2,0</b>	<b>—</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>				
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	1,6	(41,3)	—	—
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης/δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	—	(3,1)	(9,7)	6,4
<i>Στοιχεία που αντισταθμίστηκαν</i>				
Δάνεια .....	—	32,5	—	—
Πιθανές μελλοντικές συναλλαγές .....	—	—	—	(6,4)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού/παθητικού .....	—	3,1	—	—
σε ξένο νόμισμα.....	—	3,1	—	—
<b>Σύνολο.....</b>	<b>1,6</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(9,7)</b>	<b>—</b>
<i>Λογιστικοποιήθηκαν σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα.....	—	—	(9,7)	—
Χρεωστικοί τόκοι.....	1,6	(8,8)	—	—
<b>Σύνολο.....</b>	<b>1,6</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(9,7)</b>	<b>—</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>				
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	3,6	96,3	—	—
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης/δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	—	3,9	1,3	(14,4)
<i>Στοιχεία που αντισταθμίστηκαν</i>				
Δάνεια .....	—	(96,3)	—	—
Πιθανές μελλοντικές συναλλαγές .....	—	—	—	14,4
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού/παθητικού .....	—	(3,9)	—	—
σε ξένο νόμισμα.....	—	(3,9)	—	—
<b>Σύνολο.....</b>	<b>3,6</b>	<b>—</b>	<b>1,3</b>	<b>—</b>
<i>Λογιστικοποιήθηκαν σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα.....	—	—	1,3	—
Χρεωστικοί τόκοι.....	3,6	—	—	—
<b>Σύνολο.....</b>	<b>3,6</b>	<b>—</b>	<b>1,3</b>	<b>—</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

9. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νόμιμα ασκητό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχουσας φορολογικής απαίτησης με τρέχουσα φορολογική υποχρέωση και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε στην ίδια εταιρεία που υπόκειται σε φορολογία είτε σε διαφορετικές εταιρείες που υπόκεινται σε φορολογία και υπάρχει πρόθεση τα υπόλοιπα να τακτοποιηθούν σε καθαρή βάση. Στον ενοποιημένο ισολογισμό εμφανίζονται τα ακόλουθα ποσά, μετά από συμψηφισμούς όπου αυτό είναι εφικτό:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	34,8	29,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις .....	<u>(172,8)</u>	<u>(142,3)</u>
<b>Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας</b>	<b><u>(138,0)</u></b>	<b><u>(112,7)</u></b>

Τα μεικτά ποσά της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ή υποχρέωσης, έχουν ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</i>		
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες .....	60,4	55,5
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών .....	<u>94,6</u>	<u>87,8</u>
	<b><u>155,0</u></b>	<b><u>143,3</u></b>
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</i>		
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες.....	(285,4)	(245,0)
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών .....	<u>(7,6)</u>	<u>(11,0)</u>
	<b><u>(293,0)</u></b>	<b><u>(256,0)</u></b>
<b>Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>	<b><u>(138,0)</u></b>	<b><u>(112,7)</u></b>

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης, μετά από συμψηφισμούς υπολοίπων που υπόκεινται στο ίδιο φορολογικό καθεστώς, όπου αυτό είναι εφικτό, έχει ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
1 Ιανουαρίου .....	<u>(112,7)</u>	(105,1)	(70,7)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης (βλέπε Σημείωση 22).....	(29,5)	(24,2)	0,8
Πίστωση στα ίδια κεφάλαια .....	0,3	3,0	0,5
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής (βλέπε Σημείωση 20 και 22) .....	10,2	1,6	0,9
Προερχόμενες από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης .....	—	10,4	(43,6)
Συναλλαγματικές διαφορές .....	<u>(6,3)</u>	<u>1,6</u>	<u>7,0</u>
<b>31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b><u>(138,0)</u></b>	<b><u>(112,7)</u></b>	<b><u>(105,1)</u></b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

9. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά τη χρήση, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός υπολοίπων που υπόκεινται στην ίδια φορολογική διακαιοδοσία, έχει ως ακολούθως:

	Φορολογικές αποσβέσεις επιπλέον των λογιστικών	Απομείωση ενσώματων παγίων στοιχείων	Κίνητρα κεφαλαιουχικών επενδύσεων	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>						
1 Ιανουαρίου 2009 .....	(203,4)	(3,0)	(2,2)	(0,4)	(51,3)	(260,3)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(10,0)	—	—	—	(6,7)	(16,7)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	(1,3)	—	—	1,0	1,1	0,8
Προερχόμενες από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης.....	(30,8)	—	—	—	41,2	10,4
Μεταφορά προς αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	0,2	—	—	—	3,4	3,6
Συναλλαγματικές διαφορές.....	5,9	0,1	—	—	0,2	6,2
<b>31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>(239,4)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>0,6</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(256,0)</b>
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(25,6)	(0,2)	—	—	(1,9)	(27,7)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	—	—	0,2	—	0,2
Μεταφορά προς αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	—	—	—	—	2,6	2,6
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(11,3)	0,1	—	—	(0,9)	(12,1)
<b>31 Δεκεμβρίου 2010 .....</b>	<b>(276,3)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>0,8</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(293,0)</b>

	Λογιστικές αποσβέσεις επιπλέον των φορολογικών	Προβλέψεις	Μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες	Μίσθωση	Προγράμματα παροχών και συνταξιοδοτικά	Λοιπά	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>							
1 Ιανουαρίου 2009 .....	2,6	76,5	22,5	12,6	9,2	31,8	155,2
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(0,2)	(9,3)	(3,6)	0,9	—	6,3	(5,9)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	1,4	—	—	—	0,8	2,2
Μεταφορά (από) / προς αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις...	(0,2)	—	—	—	—	(3,4)	(3,6)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(0,5)	(3,1)	(0,5)	0,2	(0,4)	(0,3)	(4,6)
<b>31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>1,7</b>	<b>65,5</b>	<b>18,4</b>	<b>13,7</b>	<b>8,8</b>	<b>35,2</b>	<b>143,3</b>
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(0,1)	(6,6)	10,3	4,5	3,3	(3,0)	8,4
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια	—	(0,1)	—	—	—	0,2	0,1
Μεταφορά (από) / προς αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις...	—	(2,5)	—	—	(1,1)	1,0	(2,6)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	—	2,8	1,1	—	0,6	1,3	5,8
<b>31 Δεκεμβρίου 2010 .....</b>	<b>1,6</b>	<b>59,1</b>	<b>29,8</b>	<b>18,2</b>	<b>11,6</b>	<b>34,7</b>	<b>155,0</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**9. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)**

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών λαμβάνει χώρα στο βαθμό που οι μελλοντικοί φόροι είναι πιθανό να μειωθούν λόγω του φορολογικού οφέλους που απορρέει από την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί διαθέσιμων μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών, ύψους €3,3 εκατ. (2009: €14,0 εκατ.). Από το ποσό αυτό €2,0 εκατ. αφορά σε φορολογικές ζημιές που λήγουν μεταξύ 2011 και 2015 και €1,3 εκατ. αφορούν φορολογικές ζημιές που λήγουν μεταξύ 2016 και 2019.

Το συνολικό ποσό των προσωρινών διαφορών που αφορά επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, ανέρχεται σε € 2.143,6 εκατ. (2009: σε €1.802,6 εκατ.). Δεν είναι πρακτικά εφικτό να υπολογιστεί το συνολικό ποσό της πιθανής επίδρασης στον φόρο εισοδήματος που θα προέκυπτε κατά την καταβολή μερισμάτων στους μετόχους.

**10. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία**

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Προκαταβολές .....	52,2	41,4
Δάνεια σε μη συνδεδεμένα μέρη .....	4,5	7,8
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη.....	3,0	6,7
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη .....	1,6	1,6
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....</b>	<b>61,3</b>	<b>57,5</b>

**11. Αποθέματα**

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Έτοιμα προϊόντα .....	195,7	171,1
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη.....	182,8	153,0
Αναλώσιμα .....	103,2	100,9
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων.....	—	0,1
<b>Σύνολο αποθεμάτων.....</b>	<b>481,7</b>	<b>425,1</b>

**12. Εμπορικές απαιτήσεις**

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Εμπορικές απαιτήσεις .....	938,4	895,9
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες .....	(68,2)	(65,3)
<b>Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων .....</b>	<b>870,2</b>	<b>830,6</b>

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 7 και 90 ημερών ανάλογα με τη χώρα και την κατηγορία του πελάτη. Στις περισσότερες περιπτώσεις οι πελάτες δεν επιβαρύνονται με τόκους για τις καθυστερήσεις των πληρωμών τους.

Ο Όμιλος δημιουργεί πρόβλεψη για όλες τις απαιτήσεις που θεωρούνται μη-εισπράξιμες σε μεμονωμένη βάση,

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

12. Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Πριν αποδεχθεί νέο πελάτη, ο Όμιλος ερευνά την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη (συνήθως μέσω εξωτερικών συνεργατών) και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τον κάθε πελάτη. Οι πελάτες παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και τα πιστωτικά όρια αναπροσαρμόζονται αναλόγως. Δεν υπάρχουν μεμονωμένοι πελάτες που να αντιπροσωπεύουν μεγαλύτερο από 5% του συνολικού υπολοίπου των εμπορικών απαιτήσεων για τον Όμιλο.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου .....	706,1	704,1
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις εντός πιστωτικής περιόδου .....	(3,5)	(0,3)
Εισπρακτέες μετά την λήξη της πιστωτικής περιόδου .....	232,3	191,8
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου .....	(64,7)	(65,0)
<b>Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων .....</b>	<b>870,2</b>	<b>830,6</b>
<b>Εγγυήσεις έναντι εμπορικών απαιτήσεων .....</b>	<b>22,1</b>	<b>25,3</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι εμπορικές απαιτήσεις ύψους €167,6 εκατ. (2009: €126,8 εκατ.) ήταν απαιτητές μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες. Η ενηλικίωση αυτών των εμπορικών απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών .....	140,7	111,7
Μεταξύ 3 και 6 μηνών .....	16,9	12,8
Μεταξύ 6 και 9 μηνών .....	5,8	1,2
Πάνω από 9 μήνες .....	4,2	1,1
	<b>167,6</b>	<b>126,8</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, εμπορικές απαιτήσεις ύψους €64,7 εκατ. (2009: €65,0 εκατ.) που ήταν εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου είτε διεγράφησαν, είτε σχηματίστηκε πρόβλεψη εις βάρος τους. Η ενηλικίωση αυτών των απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών .....	(5,4)	(7,6)
Μεταξύ 3 και 6 μηνών .....	(11,5)	(10,3)
Μεταξύ 6 και 9 μηνών .....	(4,5)	(8,3)
Πάνω από 9 μήνες .....	(43,3)	(38,8)
	<b>(64,7)</b>	<b>(65,0)</b>

Οι μεταβολές στις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης είχαν ως ακολούθως:

	2010	2009	2008
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
1 Ιανουαρίου .....	(65,3)	(53,1)	(45,4)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση .....	7,7	7,9	4,2
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση .....	11,2	3,4	2,9
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης .....	(21,1)	(24,0)	(16,6)
Συναλλαγματικές διαφορές .....	(0,7)	0,5	1,8
<b>31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>(68,2)</b>	<b>(65,3)</b>	<b>(53,1)</b>

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

13. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Προκαταβολές .....	100,1	84,3
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη .....	55,1	64,0
Φ.Π.Α. και λοιποί φόροι εισπρακτέοι.....	20,1	16,0
Εγγυήσεις για τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων (βλέπε Σημείωση 8) .....	11,6	13,4
Δάνεια και προκαταβολές προσωπικού .....	8,2	6,0
Εισπράξεις από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων.....	4,0	1,8
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση .....	1,8	1,4
Λοιπές απαιτήσεις.....	32,6	45,4
<b>Σύνολο λοιπών απαιτήσεων</b>	<b>233,5</b>	<b>232,3</b>

Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη, καθαρές από προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου .....	50,4	53,9
Εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	4,7	10,1
<b>Σύνολο απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>55,1</b>	<b>64,0</b>
<b>Εγγυήσεις έναντι απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>0,3</b>	<b>—</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη ύψους €4,7εκατ. (2009: €10,1εκατ.) ήταν μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες. Η ενηλικίωση αυτών των απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη είναι η ακόλουθη:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	3,0	8,1
Μεταξύ 3 και 6 μηνών .....	0,5	1,2
Μεταξύ 6 και 9 μηνών .....	0,1	0,7
Πάνω από 9 μήνες.....	1,1	0,1
<b>Σύνολο.....</b>	<b>4,7</b>	<b>10,1</b>

Κατά τη διάρκεια του 2008, μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού με αναπόσβεστη αξία €11,0 εκατ. μεταφέρθηκαν από τα ενσώματα πάγια στοιχεία και κατηγοριοποιήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση στις αναπτυσσόμενες αγορές. Εκ του υπολοίπου αυτού, €5,1 εκατ. αφορούσαν κτιριακές εγκαταστάσεις και €5,9 εκατ. αφορούσαν εξοπλισμό ηλεκτρονικών υπολογιστών και λογισμικό. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, κτιριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός ηλεκτρονικών υπολογιστών και λογισμικού με καθαρή αναπόσβεστη αξία €5,3 εκατ. παρέμειναν ταξινομημένα στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, ενώ η πώληση ηλεκτρονικών υπολογιστών και λογισμικού έγινε στην καθαρή αναπόσβεστη αξία τους. Κατά τη διάρκεια του 2009, αυτά τα περιουσιακά στοιχεία κατηγοριοποιήθηκαν εκ νέου στα ενσώματα πάγια στοιχεία μετά την αναπροσαρμογή των αποσβέσεων που θα είχαν αναγνωρισθεί αν δεν είχαν συμπεριληφθεί στην κατηγορία των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση, διότι δεν πληρούταν πλέον τα κριτήρια, ώστε να είναι κατηγοριοποιημένα ως κατεχόμενα προς πώληση.

Κατά τη διάρκεια του 2009, μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία με καθαρή αναπόσβεστη αξία ύψους €1,4εκατ. μεταφέρθηκαν από τα ενσώματα πάγια στοιχεία στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση στις αναπτυσσόμενες αγορές μας. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αφορούν σε οχήματα και μηχανολογικό εξοπλισμό.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**13. Λοιπές απαιτήσεις (συνέχεια)**

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, κτιριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός με καθαρή αναπόσβεστη αξία €1,4εκατ. παρέμειναν ταξινομημένα στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση. Κατά τη διάρκεια του 2010, €1,0 εκατ. κατηγοριοποιήθηκαν εκ νέου στα ενσώματα πάγια στοιχεία μετά την αναπροσαρμογή των αποσβέσεων που θα είχαν αναγνωρισθεί αν δεν είχαν συμπεριληφθεί στην κατηγορία των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση, διότι δεν πληρούταν πλέον τα κριτήρια, ώστε να είναι κατηγοριοποιημένα ως κατεχόμενα προς πώληση και €0,4εκατ. παρέμειναν ταξινομημένα στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, καθώς αναμένεται αυτά να πωληθούν κατά τη χρήση 2011.

Κατά τη διάρκεια του 2010, μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία με καθαρή αναπόσβεστη αξία ύψους €1,8 εκατ. μεταφέρθηκαν από τα ενσώματα πάγια στοιχεία στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση. Το ποσό ύψους €1,2εκατ. αφορά κτιριακές εγκαταστάσεις και οικόπεδα στις αναπτυγμένες αγορές μας, από το οποίο ποσό ύψους €0,4εκατ. έχει πωληθεί κατά τη χρήση 2010 και το ποσό ύψους €0,6εκατ. αφορά μία κτιριακή εγκατάσταση στις αναδυόμενες αγορές μας.

**14. Χρηματικά διαθέσιμα**

Τα χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Ταμείο και καταθέσεις όψεως.....	72,8	87,7
Προθεσμιακές καταθέσεις .....	253,3	144,3
<b>Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>326,1</b>	<b>232,0</b>

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ανά νόμισμα ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Ευρώ .....	283,5	161,3
Δηνάριο Σερβίας .....	10,7	4,9
Ρούβλι Λευκορωσίας .....	7,6	4,7
Δηνάριο ΠΓΔΜ .....	4,4	5,5
Κούνα Κροατίας .....	4,0	16,7
Ρούβλι Ρωσίας .....	3,7	23,1
Νάιρα Νιγηρίας.....	3,0	4,1
Λεβ Βουλγαρίας.....	2,0	2,0
Χρίβνια Ουκρανίας.....	1,6	0,3
Λέι Ρουμανίας.....	1,3	2,2
Φράγκο Ελβετίας .....	1,2	1,4
Μετατρέψιμο μάρκο Βοσνίας Ερζεγοβίνης.....	0,9	1,3
Δολάριο ΗΠΑ .....	0,6	0,7
Φιορίνι Ουγγαρίας .....	—	1,0
Λοιπά .....	1,6	2,8
<b>Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>326,1</b>	<b>232,0</b>

Το ποσό των μερισμάτων πληρωτέων στην Εταιρεία από τις θυγατρικές της υπόκειται σε γενικούς, μεταξύ άλλων, περιορισμούς επιβαλλόμενους από εμπορικές νομοθεσίες καθώς και σε συναλλαγματικούς περιορισμούς των χωρών στις οποίες λειτουργούν οι συγκεκριμένες θυγατρικές. Επίσης, υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με τη μεταφορά κεφαλαίων εκτός των συνόρων σε κάποιες από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε και συγκεκριμένα στη Νιγηρία. Οι περιορισμοί αυτοί δεν έχουν σημαντική επίπτωση στη ρευστότητα του Ομίλου, καθώς τα χρηματικά διαθέσιμα των χωρών αυτών συνήθως παραμένουν για χρήση σε επενδυτικές δραστηριότητες και στην κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης. Τα μερίσματα που καταβάλλονται από ορισμένες εκ των θυγατρικών μας, υπόκεινται επίσης σε παρακρατηθέντες φόρους.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια

Τα δάνεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010	2009
	€κατ.	€κατ.
Αλληλόχρεοι λογαριασμοί.....	44,2	35,5
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων ομολογιακών δανείων.....	305,0	1,1
Εμπορικοί και χρεωστικοί τίτλοι.....	127,0	189,5
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	1,2	1,2
Λοιπά.....	8,9	9,8
	<b>486,3</b>	<b>237,1</b>
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση.....	48,8	69,9
<b>Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση.....</b>	<b>535,1</b>	<b>307,0</b>
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ ενός και δύο ετών		
Ομολογιακά δάνεια.....	—	518,1
Λοιπά δάνεια.....	—	0,1
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ δύο και πέντε ετών		
Ομολογιακά δάνεια.....	1.259,7	880,5
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	3,1	9,9
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ μετά από πέντε έτη		
Ομολογιακά δάνεια.....	298,4	601,7
	<b>1.561,2</b>	<b>2.010,3</b>
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες μετά από ένα έτος.....	95,2	90,3
<b>Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος.....</b>	<b>1.656,4</b>	<b>2.100,6</b>
<b>Σύνολο δανείων.....</b>	<b>2.191,5</b>	<b>2.407,6</b>

**Πρόγραμμα εμπορικών και χρεωστικών τίτλων και κοινοπρακτικά δάνεια**

Το Μάρτιο του 2002, η Coca-Cola Τρία Έψιλον θέσπισε παγκόσμιο πρόγραμμα άντλησης κεφαλαίων για την έκδοση εμπορικών και χρεωστικών τίτλων ύψους €1,0 δις. (global commercial paper programme), με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα προκειμένου να διαφοροποιήσει περαιτέρω τις πηγές βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησής της. Στα πλαίσια του προγράμματος μπορούν να εκδοθούν εμπορικοί και χρεωστικοί τίτλοι σε ευρώ και σε δολάριο ΗΠΑ, για το οποίο προσωρινά η έκδοση δεν είναι ενεργή. Οι εμπορικοί και χρεωστικοί αυτοί τίτλοι μπορούν να εκδοθούν είτε ως μη-έντοκοι τίτλοι εκδοθέντες με έκπτωση είτε ως έντοκοι τίτλοι με σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, ή με σύνδεση σε κάποιο δείκτη ή τύπο. Όλοι οι χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται στα πλαίσια αυτού του προγράμματος είναι πληρωτέοι μεταξύ 1 και 365 ημερών. Το αναληφθέν ποσό σε ευρώ την 31 Δεκεμβρίου 2010 από το χρηματοδοτικό αυτό πρόγραμμα ανερχόταν σε €127,0 εκατ. (2009: €189,5 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Coca-Cola Τρία Έψιλον είχε κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €500,0 εκατ. μέσω διαφόρων χρηματοδοτικών οργανισμών, το οποίο λήγει την 17 Δεκεμβρίου 2012. Το δάνειο αυτό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για γενικούς εταιρικούς σκοπούς και έχει κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με το EURIBOR και LIBOR. Το δάνειο αυτό δίνει στην Coca-Cola Τρία Έψιλον τη δυνατότητα αναλήψεως, μετά από προειδοποίηση τριών έως πέντε ημερών, ποσών σε δόσεις και αποπληρωμής αυτών σε διάστημα που κυμαίνεται από ένα έως έξι μήνες ή σε άλλο χρονικό διάστημα που θα συμφωνείται μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Δεν έχουν αναληφθεί ποσά από το δάνειο αυτό, από την ημερομηνία σύναψής του.

**Πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων (EMTN programme)**

Το 2001, ο Όμιλος θέσπισε ένα πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων σε ευρώ αξίας €2,0 δις., το οποίο ανανεώνεται κάθε χρόνο έκτοτε. Τα ομόλογα που εκδίδονται στο πλαίσιο αυτού του προγράμματος από τη θυγατρική εταιρία Coca-Cola HBC Finance B.V., έχουν την πλήρη, ανεπιφύλακτη και αμετάκλητη εγγύηση της Coca-Cola Τρία Έψιλον, καθώς και από την Coca-Cola HBC Finance plc (για θέματα προηγούμενης χρήσης του 2009) και δεν είναι αντικείμενα πλήρωσης οποιονδήποτε χρηματοοικονομικών όρων.

**Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

**15. Δάνεια (συνέχεια)**

Τον Ιούλιο 2004, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ολοκλήρωσε την έκδοση επταετούς ομολόγου σε ευρώ με σταθερό επιτόκιο ύψους €500,0εκατ. Το Δεκέμβριο 2010, μέσω της θυγατρικής εταιρίας Coca-Cola HBC Finance B.V., ο Όμιλος προέβη σε πρόταση για εξαγορά του ομολόγου ονομαστικής αξίας €500εκατ. σταθερού επιτοκίου 4,375% που λήγει το 2011. Στις 14 Δεκεμβρίου 2010, η Coca-Cola HBC Finance B.V. επαναγόρασε συνολικό ποσό ύψους €198,9εκατ. που αντιστοιχεί στο σχεδόν 40% του συνολικού ομολόγου ύψους €500εκατ. σε ευρώ. Ως εκ τούτου χρεώθηκε το ποσό των €1,7εκατ. στα αποτελέσματα της χρήσης, στη γραμμή χρηματοοικονομικά έξοδα.

Το Δεκέμβριο 2008, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ολοκλήρωσε την έκδοση πενταετούς ομολόγου σε ευρώ με σταθερό επιτόκιο ύψους €500,0εκατ. Οι πρόσοδοι από την έκδοση αυτή χρησιμοποιήθηκαν μερικώς για την εξαγορά της Socib S.p.A. (βλέπε Σημείωση 28) και μερικώς για την αποπληρωμή ομολόγου με κυμαινόμενο επιτόκιο, το οποίο έληξε το Μάρτιο 2009.

Το Νοέμβριο 2009 η Coca-Cola Τρία Έψιλον ολοκλήρωσε την έκδοση επταετούς ομολόγου σε ευρώ με σταθερό επιτόκιο ύψους €300,0εκατ. Τα κεφάλαια από την έκδοση αυτή χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου (βλέπε Σημείωση 18) και έδωσε τη δυνατότητα στην Coca-Cola Τρία Έψιλον να επιμηκύνει το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη των δανείων της.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, €1,1 δις. σε ομόλογα εκδόθηκαν στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων ύψους €2,0 δις. (EMTN programme). Το υπόλοιπο ποσό ύψους €0,9 δις. είναι διαθέσιμο προς έκδοση.

**Ομόλογα που έχουν εκδοθεί στις ΗΠΑ**

Στις 17 Σεπτεμβρίου 2003, η Coca-Cola Τρία Έψιλον, μέσω της θυγατρικής της Coca-Cola HBC Finance B.V. που της ανήκει 100%, προσέφερε σε ιδιωτική τοποθέτηση τίτλους με δικαίωμα εγγραφής ύψους \$900,0 εκατ. (€673,4 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2010). Η πρώτη δόση ανήλθε σε ποσό \$500,0 εκατ. (€374,1 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2010) λήξης 2013 και η δεύτερη δόση ανήλθε σε \$400,0 εκατ. (€299,3εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2010) λήξης 2015. Τα κεφάλαια από την προσφορά των ανωτέρω ομολόγων χρησιμοποιήθηκαν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, τη χρηματοδότηση της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης του Ομίλου και την απόκτηση της Römerquelle GmbH. Τον Δεκέμβριο 2003, η Coca-Cola Τρία Έψιλον προέβη σε προσφορά ανταλλαγής των ανωτέρω ιδιωτικά τοποθετημένων ομολόγων με συναφή ομόλογα που έχουν εκδοθεί υπό την εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ. Η συνολική αποδοχή της προσφοράς αυτής που ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο 2004 ανήλθε σε \$898,1 εκατ. Τα ομόλογα αυτά έχουν την πλήρη, ανεπιφύλακτη και αμετάκλητη εγγύηση της Coca-Cola Τρία Έψιλον, ενώ δεν υπόκεινται σε χρηματοοικονομικούς όρους.

**Σύνοψη ομολόγων και τίτλων σε ισχύ**

	Ημερομηνία ενάρξεως	Ημερομηνία λήξεως	Σταθερή απόδοση
€301,1εκατ. ομολόγο .....	15 Ιουλίου 2004	15 Ιουλίου 2011	4,375%
	17 Σεπτεμβρίου	17 Σεπτεμβρίου	
\$500,0 εκατ. τίτλοι .....	2003	2013	5,125%
€500,0εκατ. ομολόγο .....	17 Δεκεμβρίου 2008	15 Ιανουαρίου 2014	7,875%
	17 Σεπτεμβρίου	17 Σεπτεμβρίου	
\$400,0 εκατ. τίτλοι.....	2003	2015	5,500%
€300,0εκατ. ομολόγο .....	16 Νοεμβρίου 2009	16 Νοεμβρίου 2016	4,250%

Η εύλογη αξία του δανεισμού, συμπεριλαμβανομένης της αντίστοιχης τρέχουσας εύλογης αξίας του, είναι €1.919,0 εκατ. (2009: €2.083,4εκατ.) ενώ η λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανομένης της αντίστοιχης τρέχουσας λογιστικής αξίας του, είναι ύψους €1.863,1εκατ. (2009: €2.001,4εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια (συνέχεια)

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύθηκε ως ακολούθως:

	2010	2009
	€κατ.	€κατ.
Μέχρι ενός έτους .....	48,8	69,9
Μεταξύ ενός και δύο ετών .....	20,7	49,5
Μεταξύ δύο και τριών ετών .....	14,6	11,1
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών.....	11,3	9,1
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών .....	4,6	4,1
Πάνω από πέντε έτη.....	44,0	16,5
<b>Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις .....</b>	<b>144,0</b>	<b>160,2</b>

Οι ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύθηκαν ως ακολούθως:

	2010	2009
	€κατ.	€κατ.
Μέχρι ενός έτους .....	53,2	76,8
Μεταξύ ενός και δύο ετών .....	24,3	53,0
Μεταξύ δύο και τριών ετών .....	17,0	12,9
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών.....	13,8	10,3
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών .....	6,8	5,0
Πάνω από πέντε έτη.....	46,8	21,1
	<b>161,9</b>	<b>179,1</b>
Μελλοντικά χρηματοοικονομικά έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	<b>(17,9)</b>	<b>(18,9)</b>
<b>Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις .....</b>	<b>144,0</b>	<b>160,2</b>

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αφορούν κυρίως ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις δεν περιλαμβάνουν ενδεχόμενες πληρωμές μισθωμάτων ή κλιμακωτές ρήτρες.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια (συνέχεια)

Τα δάνεια την 31 Δεκεμβρίου έχουν συναφθεί στα ακόλουθα νομίσματα:

	Βραχυπρόθεσμο 2010 €εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2010 €εκατ.	Βραχυπρόθεσμο 2009 €εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2009 €εκατ.
Ευρώ .....	487,7	881,2	264,2	1.414,0
Δολάριο ΗΠΑ .....	—	744,1	—	679,8
Νάιρα Νιγηρίας.....	23,6	—	22,0	—
Χρίβνια Ουκρανίας.....	9,4	0,6	1,9	0,5
Στερλίνα Αγγλίας.....	6,0	18,1	—	—
Λεβ Βουλγαρίας .....	4,2	—	17,1	—
Ζλότυ Πολωνίας .....	3,2	12,4	1,6	6,3
Λοιπά .....	1,0	—	0,2	—
<b>Δάνεια</b>	<b>535,1</b>	<b>1.656,4</b>	<b>307,0</b>	<b>2.100,6</b>

Τα λογιστικά υπόλοιπα των δανείων που έχουν ληφθεί σε σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο την 31 Δεκεμβρίου 2010, καθώς και το μέσο σταθμικό επιτόκιο και η μέση σταθμική διάρκεια λήξης των δανείων με σταθερό επιτόκιο, αναλύονται ως ακολούθως:

	Σταθερού επιτοκίου €εκατ.	Κυμαινόμενου επιτοκίου €εκατ.	Σύνολο 2010 €εκατ.	Μέσο σταθμικό επιτόκιο υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου	Μέση σταθμική διάρκεια λήξης υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου (σε έτη)
Ευρώ .....	1.292,3	76,6	1.368,9	5,4%	2,8
Δολάριο ΗΠΑ .....	744,1	—	744,1	5,3%	3,6
Νάιρα Νιγηρίας.....	—	23,6	23,6	—	—
Χρίβνια Ουκρανίας.....	10,0	—	10,0	7,8%	1,0
Στερλίνα Αγγλίας.....	—	24,1	24,1	—	—
Λεβ Βουλγαρίας .....	—	4,2	4,2	—	—
Ζλότυ Πολωνίας .....	—	15,6	15,6	—	—
Λοιπά .....	1,0	—	1,0	—	—
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>	<b>2.047,4</b>	<b>144,1</b>	<b>2.191,5</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,1</b>

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αφορούν δάνεια σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που έχει αναλάβει ο Όμιλος. Η πολιτική του Ομίλου είναι να αντισταθμίζει τον κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας των δανείων και των επιτοκίων χρησιμοποιώντας ένα συνδυασμό συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων, συμβάσεων ανταλλαγής σταθερού σε κυμαινόμενο επιτόκιο, καθώς και συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου. Προκειμένου να αντισταθμιστεί ο κίνδυνος των ταμειακών ροών σε ξένο νόμισμα από το ομολογιακό δάνειο σταθερού επιτοκίου ύψους \$400 εκατ. σε δολάριο ΗΠΑ, χρησιμοποιείται συνδυασμός συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων από κυμαινόμενο σε σταθερό επιτόκιο και συμβάσεων ανταλλαγής σταθερού σε κυμαινόμενο επιτόκιο.

Το ομολογιακό δάνειο σταθερού επιτοκίου σε δολάριο ΗΠΑ ύψους \$500 εκατ. έχει μετατραπεί σε δανειακή υποχρέωση κυμαινόμενου επιτοκίου σε ευρώ, μέσω ενός συνδυασμού συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων, χωρίς υπολειμματικό νομισματικό κίνδυνο για τη διάρκεια ζωής των αντίστοιχων ομολόγων. Τον Ιούνιο και Ιούλιο 2010 το ομολογιακό δάνειο σταθερού επιτοκίου σε δολάριο ΗΠΑ ύψους \$400 εκατ. το οποίο αρχικά είχε μετατραπεί σε δανειακή υποχρέωση κυμαινόμενου επιτοκίου σε Ευρώ ανασχηματίστηκε σε δανειακή υποχρέωση σταθερού επιτοκίου σε Ευρώ ύψους €357εκατ. (βλέπε Σημείωση 8).

Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου φέρουν επιτόκιο ως κατωτέρω:

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια (συνέχεια)

---

Ευρώ.....	Εξαμηνιαίο EURIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας)
Λεβ Βουλγαρίας.....	Μηνιαίο SOFIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας)
Νάιρα Νιγηρίας .....	Τριμηνιαίο επιτόκιο δανεισμού NIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας της Νιγηρίας)
Ζλότυ Πολωνίας.....	Μηνιαίο WIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας της Πολωνίας)

---

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

16. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Εμπορικές υποχρεώσεις.....	384,7	308,0
Δεδουλευμένα έξοδα.....	594,9	493,4
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	181,4	122,1
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας.....	107,3	111,3
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών.....	77,6	73,6
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες.....	62,5	60,6
Οριζόμενο από το νόμο ελάχιστο μέρισμα (βλέπε Σημείωση 29).....	—	41,6
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων (βλέπε Σημείωση 17).....	38,5	41,1
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλέπε Σημείωση 8).....	4,1	4,4
Αναβαλλόμενα έσοδα.....	2,2	1,5
Λοιποί πιστωτές.....	10,9	11,7
<b>Σύνολο εμπορικών και λοιπών πληρωμών.....</b>	<b>1.464,1</b>	<b>1.269,3</b>

17. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Παροχές προσωπικού.....	22,4	22,5
Προβλέψεις αναδιάρθρωσης και λοιπές προβλέψεις.....	16,1	18,6
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων προβλέψεων.....</b>	<b>38,5</b>	<b>41,1</b>
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Παροχές προσωπικού.....	106,2	110,3
Λοιπές προβλέψεις.....	13,7	19,3
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων προβλέψεων.....</b>	<b>119,9</b>	<b>129,6</b>
<b>Σύνολο προβλέψεων.....</b>	<b>158,4</b>	<b>170,7</b>

Η κίνηση των προβλέψεων αναδιάρθρωσης και λοιπών προβλέψεων αναλύεται ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.	2008 €κατ.
1 Ιανουαρίου.....	37,9	15,6	19,5
Διενεργηθείσες μέσα στη χρήση.....	35,0	34,6	7,6
Χρησιμοποιηθείσες μέσα στη χρήση.....	(43,5)	(33,4)	(14,2)
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθέντος μέρους.....	0,1	—	(2,6)
Από αποκτήσεις θυγατρικών.....	—	—	6,4
Από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης.....	—	21,4	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	0,3	(0,3)	(1,1)
<b>31 Δεκεμβρίου.....</b>	<b>29,8</b>	<b>37,9</b>	<b>15,6</b>

Οι λοιπές προβλέψεις και οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν ανοιχτά υπόλοιπα σχετικά με αναδιάρθρωση ύψους €9,6 εκατ. (2009: €15,3 εκατ., 2008: €9,1 εκατ.) που αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο 2011, πρόβλεψη για μακροπρόθεσμες συμβάσεις στην Ιταλία ύψους €10,7 εκατ. (2009: €16,4 εκατ., 2008: μηδέν) και πρόβλεψη για επαχθείς συμβάσεις στη Ρωσία ύψους €5,9 εκατ. (2009: €5,4 εκατ., 2008: €5,5 εκατ.). Κατά το 2010 οι λοιπές προβλέψεις ανήλθαν σε €3,6 εκατ. (2009: €0,8 εκατ., 2008: €1,0 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία.....	91,9	95,3
Προγράμματα συνταξιοδότησης.....	2,7	2,3
Επετειακά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας.....	7,7	7,0
<b>Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.....</b>	<b>102,3</b>	<b>104,6</b>
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>		
Ετήσια άδεια .....	9,6	6,7
Παροχές βάσει απόδοσης μετοχής .....	0,1	1,2
Λοιπές παροχές προσωπικού .....	16,6	20,3
<b>Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού.....</b>	<b>26,3</b>	<b>28,2</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....</b>	<b>128,6</b>	<b>132,8</b>

Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό κατά την 31 Δεκεμβρίου κατανεμήθηκαν σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Βραχυπρόθεσμες.....	22,4	22,5
Μακροπρόθεσμες.....	106,2	110,3
<b>Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....</b>	<b>128,6</b>	<b>132,8</b>

Οι υπάλληλοι των θυγατρικών της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην Αυστρία, Βουλγαρία, Κροατία, Ελλάδα, Ιταλία, Μαυροβούνιο, Νιγηρία, Πολωνία, Ρουμανία, Σερβία και Σλοβενία δικαιούνται αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία, βάσει του χρόνου υπηρεσίας, της κατηγορίας κατάταξης υπαλλήλων και των αποδοχών τους.

Οι θυγατρικές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην Αυστρία, Ελλάδα, Βόρεια Ιρλανδία, Δημοκρατία της Ιρλανδίας και Ελβετία χρηματοδοτούν συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Από τα τρία προγράμματα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας τα δύο προγράμματα έχουν περιουσιακά στοιχεία, όπως και τα δύο προγράμματα στη Βόρεια Ιρλανδία, το πρόγραμμα στην Ελλάδα και ένα πρόγραμμα της Ελβετίας. Τα Αυστριακά προγράμματα δεν έχουν περιουσιακά στοιχεία.

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον παρέχει επετειακά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας στους υπαλλήλους της στην Αυστρία, Κροατία, Νιγηρία, Πολωνία, Σλοβενία και Ελβετία.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 1 Ιανουαρίου .....	352,9	336,0
Κόστος υπηρεσίας .....	13,3	12,4
Χρηματοοικονομικό κόστος .....	17,0	15,9
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα .....	4,6	4,2
Κόστος προϋπηρεσίας από τροποποιήσεις .....	(2,2)	0,4
Περικοπές / διακανονισμοί .....	5,2	2,9
Από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης.....	—	0,1
Καταβολές παροχών .....	(39,4)	(32,0)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες .....	(6,7)	11,2
Συναλλαγματικές διαφορές.....	29,9	1,8
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>374,6</b>	<b>352,9</b>

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 1 Ιανουαρίου .....	207,1	174,7
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων.....	12,2	9,5
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές.....	10,5	13,7
Πραγματοποιηθείσες εισφορές συμμετεχόντων .....	4,6	4,2
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών .....	(11,7)	(14,4)
Πραγματοποιηθείσες (ζημίες) / κέρδη.....	(0,1)	16,6
Συναλλαγματικές διαφορές.....	26,3	2,8
<b>Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>248,9</b>	<b>207,1</b>

Για να καθορίσει την εκτίμηση του για τον μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, ο Όμιλος χρησιμοποιεί μελλοντικές παραδοχές βασιζόμενες σε ιστορικές αποδόσεις και μεταβλητότητα για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, καθώς και συσχετισμούς μεταξύ περιουσιακών στοιχείων. Οι υποθέσεις αυτές για τον εκτιμώμενο μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης, αναπροσαρμόζονται ετήσια, με βάση τις αναθεωρημένες προσδοκίες απόδοσης επενδύσεων γενικά στις χρηματαγορές, καθώς και με βάση αλλαγές σε τοπικές νομοθεσίες που ενδέχεται να επιδράσουν στην επενδυτική στρατηγική. Ο αναμενόμενος μακροπρόθεσμος ρυθμός απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης του 2010 ήταν 5,51 %.

Η παρούσα αξία και η κατάσταση χρηματοδότησης των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	264,6	229,1
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	(248,9)	(207,1)
	15,7	22,0
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	110,0	123,8
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία .....	(45,2)	(52,8)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας.....	(0,5)	(0,6)
<b>Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού .....</b>	<b>80,0</b>	<b>92,4</b>
Πλέον: ποσά που αναγνωρίζονται ως μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία.....	22,3	12,2
<b>Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών .....</b>	<b>102,3</b>	<b>104,6</b>
<b>Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος .....</b>	<b>12,4</b>	<b>26,3</b>

Η κίνηση στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών στον ισολογισμό αναλύθηκε ως ακολούθως:

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

	2010	2009
	€κατ.	€κατ.
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού την 1 Ιανουαρίου .....	92,4	99,5
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης .....	25,5	25,5
Εργοδοτικές εισφορές .....	(10,5)	(13,7)
Καταβολές παροχών .....	(27,7)	(17,6)
Από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης .....	—	0,1
Συναλλαγματικές διαφορές .....	0,3	(1,4)
<b>Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>80,0</b>	<b>92,4</b>
Πλέον: ποσά που αναγνωρίζονται ως μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία .....	22,3	12,2
<b>Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>102,3</b>	<b>104,6</b>

Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό, αποτελούνταν από τα κάτωθι στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου:

	2010	2009
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο .....	4,43	4,73
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων .....	5,40	5,51
Ποσοστό αύξησης αποδοχών .....	3,06	3,58
Αυξήσεις συντάξεων .....	0,67	0,73

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αποτελούνταν από τα κάτωθι στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου:

	2010	2009	2008
	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας .....	13,3	12,4	14,5
Χρηματοοικονομικό κόστος .....	17,0	15,9	17,3
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων .....	(12,2)	(9,5)	(11,5)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένης αναλογιστικής ζημίας .....	1,2	2,1	1,1
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας .....	(2,2)	0,6	0,4
Περικοπές / διακανονισμοί .....	8,4	4,0	(4,5)
<b>Σύνολο .....</b>	<b>25,5</b>	<b>25,5</b>	<b>17,3</b>

Τα έξοδα για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού και παρουσιάζονται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αναγνώριση του εξόδου στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αποτελούνταν από τα ακόλουθα στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου:

	2010	2009	2008
	%	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο .....	4,73	4,85	5,32
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων .....	5,51	5,28	5,48
Ποσοστό αύξησης αποδοχών .....	3,58	3,42	3,89
Αυξήσεις συντάξεων .....	0,73	0,57	0,81

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων επενδύθηκαν ως ακολούθως:

	2010	2009
	%	%
<i>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</i>		
Τίτλοι συμμετοχών .....	42	44
Τίτλοι δανεισμού .....	41	41
Ακίνητα.....	10	10
Διαθέσιμα .....	7	5
<b>Σύνολο.....</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Οι τίτλοι συμμετοχών δεν επενδύθηκαν σε κοινές μετοχές της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2011 είναι €10,8εκατ.

Ιστορικά οι εμπειρικές προσαρμογές έχουν ως ακολούθως:

	2010	2009	2008	2007	2006
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Παρούσα αξία καθορισμένων παροχών προσωπικού .....	374,6	352,9	336,0	334,0	356,9
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	(248,9)	(207,1)	(174,7)	(206,3)	(200,9)
<b>Έλλειμμα .....</b>	<b>125,7</b>	<b>145,8</b>	<b>161,3</b>	<b>127,7</b>	<b>156,0</b>
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις του προγράμματος .....	8,8	3,5	(2,6)	(6,5)	3,3
Εμπειρικές προσαρμογές στα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος ...	0,2	16,8	(47,8)	(2,7)	2,2

**Προγράμματα καθορισμένων εισφορών**

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για το 2010 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών ήταν €15,5εκατ. (2009: €10,6εκατ., 2008: €10,0εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

18. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
1 Ιανουαρίου 2008.....	363.738.357	181,9	1.644,7	<b>1.826,6</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης.....	1.663.740	0,8	20,3	<b>21,1</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008.....</b>	<b>365.402.097</b>	<b>182,7</b>	<b>1.665,0</b>	<b>1.847,7</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης.....	136.978	0,1	1,7	<b>1,8</b>
Κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο.....	—	548,1	(548,1)	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2εκατ.).....	—	—	(4,8)	<b>(4,8)</b>
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	—	(548,1)	—	<b>(548,1)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009.....</b>	<b>365.539.075</b>	<b>182,8</b>	<b>1.113,8</b>	<b>1.296,6</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης.....	597.365	0,3	5,4	<b>5,7</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010.....</b>	<b>366.136.440</b>	<b>183,1</b>	<b>1.119,2</b>	<b>1.302,3</b>

Υπάρχει μόνο μία κατηγορία μετοχών, οι κοινές μετοχές, της οποίας η ονομαστική αξία είναι €0,50. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις της Coca-Cola Τρία Έψιλον, και δίνει στον κάτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την Coca-Cola Τρία Έψιλον.

Κατά τη διάρκεια του 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 824.832, 810.511 και 28.397 νέες κοινές μετοχές στις 28 Φεβρουαρίου, 13 Μαΐου και 7 Αυγούστου 2008 αντίστοιχα, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι συνολικές εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €21,1 εκατ.

Κατά τη διάρκεια του 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 5.751 και 131.227 νέες κοινές μετοχές, στις 28 Αυγούστου και 23 Νοεμβρίου 2009 αντίστοιχα, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι συνολικές εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €1,8 εκατ.

Στις 18 Σεπτεμβρίου 2009, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ανακοίνωσε πρόταση για αναδιάρθρωση του κεφαλαίου, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την επιστροφή κεφαλαίου ύψους περίπου €548,1 εκατ. στους μετόχους της, δηλαδή €1,50 ανά μετοχή. Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 16 Οκτωβρίου 2009, οι μέτοχοι ενέκριναν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €548,1 εκατ., με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο, αυξάνοντας την ονομαστική αξία των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Ως αποτέλεσμα η ονομαστική αξία κάθε μετοχής αυξήθηκε από €0,50 σε €2,00.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**18. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο (συνέχεια)**

Στην ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι επίσης ενέκριναν τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €548,1 εκατ., μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Κατά συνέπεια, η ονομαστική αξία των μετοχών μειώθηκε από €2,00 σε €0,50 ανά μετοχή και το αντίστοιχο ποσό κεφαλαίου επιστράφηκε στους μετόχους σε μετρητά.

Κατόπιν της έγκρισης των μετόχων και του αρμόδιου υπουργείου, η Εταιρεία πραγματοποίησε την επιστροφή κεφαλαίου την 2 Δεκεμβρίου 2009. Η επιστροφή κεφαλαίου χρηματοδοτήθηκε με συνδυασμό μετρητών και νέου δανεισμού.

Κατά τη διάρκεια του 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 163.354, 161.663, 102.700 και 169.648 νέες κοινές μετοχές, στις 26 Φεβρουαρίου, 17 Μαΐου, 24 Αυγούστου και 25 Νοεμβρίου 2010 αντίστοιχα, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι συνολικές εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €5,7 εκατ.

**19. Αποθεματικά**

Τα αποθεματικά του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Ίδιες μετοχές .....	(57,2)	(14,9)	—
Συναλλαγματικές διαφορές .....	(129,2)	(309,1)	(191,9)
<b>Λοιπά αποθεματικά</b>			
Μετοχές παρακρατούμενες στο πλαίσιο του προγράμματος παροχών μετοχών σε υπαλλήλους .....	(0,8)	(1,0)	(1,0)
Αποθεματικό αντιστάθμισης (καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €0,2εκατ. έξοδο, 2009: €3,4εκατ. έξοδο, 2008: €3,3εκατ. έσοδο) .....	(10,3)	(1,2)	11,6
Αφορολόγητο αποθεματικό .....	251,6	241,1	223,2
Τακτικό αποθεματικό.....	77,6	77,2	85,5
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης.....	37,5	30,8	24,4
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων .....	0,8	3,0	(3,3)
Λοιπά αποθεματικά.....	19,0	18,9	26,3
<b>Σύνολο λοιπών αποθεματικών .....</b>	<b>375,4</b>	<b>368,8</b>	<b>366,7</b>
<b>Σύνολο αποθεματικών .....</b>	<b>189,0</b>	<b>44,8</b>	<b>174,8</b>

**Ίδιες Μετοχές**

Την 30 Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε να προβεί στην αγορά ιδίων μετοχών μέχρι ποσοστού 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εντός χρονικής περιόδου 24 μηνών από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία έλαβε χώρα στις 27 Απριλίου 2009 και η οποία ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920, ήτοι μέχρι την 26 Απριλίου 2011. Με βάση την κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας εκείνη την περίοδο, μπορούν να αγοραστούν 18.270.104 μετοχές της Εταιρείας κατ' ανώτατο όριο. Σύμφωνα με το πρόγραμμα, η κατώτατη τιμή αγοράς είναι ένα ευρώ (€1,00) ανά μετοχή και η ανώτατη τιμή αγοράς είναι είκοσι ευρώ (€20,00) ανά μετοχή.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 19. Αποθεματικά (συνέχεια)

Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, η υλοποίηση ενός εγκεκριμένου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική. Επομένως, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να μην υλοποιήσει το πρόγραμμα ή να προβεί σε αγορά μικρότερου αριθμού μετοχών από το ανώτατο όριο που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η επαναγορά μετοχών θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες όπως είναι, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η ύπαρξη άλλων επενδυτικών ευκαιριών και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων. Κατά τη διάρκεια του 2010 είχαν αγοραστεί 2.318.354 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €42,3εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών (2009: 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €16,6εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €57,2 εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 362.706.305.

### Συναλλαγματικές διαφορές

Το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών αποτελείται από όλες τις προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών των οποίων το νόμισμα λειτουργίας δεν είναι το ευρώ.

### Λοιπά Αποθεματικά

#### *Μετοχές παρακρατούμενες στο πλαίσιο του προγράμματος παροχών μετοχών σε υπαλλήλους*

Το πρόγραμμα παροχών μετοχών σε υπαλλήλους της Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι ένα πρόγραμμα παροχής μετοχικών τίτλων στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν υπάλληλοι που πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

#### *Αποθεματικό αντιστάθμισης*

Το αποθεματικό αντιστάθμισης απεικονίζει τις αλλαγές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων για τα οποία εφαρμόζεται η λογιστική για αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μειωμένο κατά τον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με αυτά τα υπόλοιπα.

#### *Αφορολόγητο αποθεματικό*

Το αφορολόγητο αποθεματικό περιλαμβάνει φορολογικά κίνητρα επενδύσεων και λοιπά αφορολόγητα ή εν μέρει φορολογηθέντα αποθεματικά της μητρικής εταιρείας Coca-Cola Τρία Έψιλον. Το αφορολόγητο αποθεματικό μπορεί να διανεμηθεί εφόσον φορολογηθεί, όπου η φορολόγηση αυτή απαιτείται.

#### *Τακτικό και λοιπά αποθεματικά*

Το τακτικό και τα λοιπά αποθεματικά διαφοροποιούνται ανάλογα με τη χώρα στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το ύψος του τακτικού αποθεματικού της μητρικής εταιρείας Coca-Cola Τρία Έψιλον, για το οποίο υπάρχουν περιορισμοί στη διανομή του ανέρχεται σε €55,7εκατ. (2009: €55,7εκατ., 2008: €49,5εκατ.).

#### *Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης*

Το αποθεματικό αυτό αντιπροσωπεύει τη σωρευμένη χρέωση στα αποτελέσματα χρήσης από τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

#### *Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων*

Το αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων απεικονίζει τις μεταβολές στις εύλογες αξίες των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων. Τα ποσά σε αυτό το αποθεματικό μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης με την πώληση ή την απομείωση των σχετικών επενδύσεων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**20. Συνολικά λειτουργικά κόστη**

Τα συνολικά λειτουργικά κόστη για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010	2009	2008
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Λειτουργικά έξοδα.....	<b>2.062,3</b>	1.987,2	2.151,7
Απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων.....	—	—	189,0
Έξοδα αναδιάρθρωσης .....	<b>36,7</b>	44,9	—
Λοιπά κονδύλια .....	—	(32,8)	15,8
<b>Συνολικά λειτουργικά κόστη .....</b>	<b><u>2.099,0</u></b>	<b><u>1.999,3</u></b>	<b><u>2.356,5</u></b>

**α) Λειτουργικά έξοδα**

	2010	2009	2008
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Έξοδα διάθεσης .....	<b>1.031,9</b>	968,1	1.059,0
Έξοδα διανομής .....	<b>628,5</b>	602,8	658,7
Έξοδα διοίκησης .....	<b>388,4</b>	396,5	419,8
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης (βλέπε Σημείωση 26).....	<b>6,7</b>	6,4	9,3
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων .....	<b>6,8</b>	4,7	3,7
Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 4).....	—	2,2	1,2
Ζημίες από χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, που μεταφέρθηκαν από την καθαρή θέση.....	—	6,5	—
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων.....</b>	<b><u>2.062,3</u></b>	<b><u>1.987,2</u></b>	<b><u>2.151,7</u></b>

Κατά τη χρήση 2010, τα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν καθαρές ζημίες από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων ύψους €13,2 εκατ. (2009: €10,5 εκατ. ζημίες, 2008: €12,3 εκατ. κέρδη).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**20. Συνολικά λειτουργικά κόστη**

**(β) Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων**

Κατά τη διάρκεια του 2010, 2009 και 2008 ο Όμιλος αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί ζημιών που δεν είχαν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της CCB από την 3E. Αντίστοιχα, κατά το 2010, καταχωρήθηκε στο φόρο εισοδήματος αποτελεσμάτων χρήσης πίστωση ύψους €10,2 εκατ. (2009: €1,6 εκατ., 2008: €0,9 εκατ.) όσον αφορά στους αναβαλλόμενους φόρους. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 3, *Αποκτήσεις Θυγατρικών*, η υπεραξία δεν αναμορφώνεται πλέον, όταν αναγνωρίζονται μεταγενέστερα αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί ζημιών που δεν είχαν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της συμμετοχής. Ως εκ τούτου δεν έχει συμπεριληφθεί χρέωση στα λειτουργικά έξοδα του 2010 (2009: €2,2 εκατ., 2008: €1,2 εκατ.). Όσον αφορά στην πίστωση που έχει καταχωρηθεί στο φόρο εισοδήματος, βλ.επεξηγήσεις σημείωσης 22.

**(γ) Έξοδα αναδιάρθρωσης**

Ως μέρος της προσπάθειάς της να καλυτερεύσει τη βάση κόστους και να παραμείνει ανταγωνιστική στα πλαίσια της αγοράς, η Εταιρεία ανέλαβε έξοδα αναδιάρθρωσης κατά τη χρήση 2010 οι οποίες ανήλθαν σε €36,7 εκατ. (2009: €44,9 εκατ., 2008: μηδέν) προ φόρων. Η Εταιρεία κατέγραψε στο 2010 €25,7 εκατ. (2009: €29,9 εκατ., 2008: μηδέν), €2,3 εκατ. (2009: €10,8 εκατ., 2008: μηδέν) και €8,7 εκατ. (2009: €4,2 εκατ., 2008: μηδέν) σε δαπάνες αναδιάρθρωσης στις αναπτυσσόμενες, αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες αγορές αντίστοιχα. Η αναδιάρθρωση αφορά κυρίως στο κόστος προσωπικού, στην εξωτερική ανάθεση συγκεκριμένων λειτουργιών, καθώς και στην παύση λειτουργίας μονάδων παραγωγής.

**(δ) Λοιπά κονδύλια**

Την 19 Δεκεμβρίου 2008 ανακοινώθηκε ότι ένα εργοστάσιο στην πόλη Μπενίν της Νιγηρίας, που ανήκε στην Nigerian Bottling Company plc, στην οποία ο Όμιλος έχει ποσοστό συμμετοχής 66% καταστράφηκε ολοσχερώς από φωτιά. Το κόστος απομείωσης που καταχωρήθηκε τη χρήση 2008 για συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία ανήλθε σε €15,8 εκατ. Από το κόστος απομείωσης, €9,8 εκατ. αφορά απομείωση ενσώματων παγίων στοιχείων και €4,5 εκατ. αφορά σε απομείωση αποθεμάτων. Κατά τη χρήση 2009, εισπράχθηκαν €32,8 εκατ. από τους ασφαλιστές της Εταιρείας.

**ε) Κόστος προσωπικού**

Το κόστος προσωπικού που συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης στις γραμμές του κόστους πωληθέντων και των λειτουργικών εξόδων αναλύεται ως ακολούθως:

	2010	2009	2008
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Μισθοί και ημερομίσθια .....	840,0	779,0	844,5
Εργοδοτικές εισφορές .....	161,0	151,0	154,7
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού .....	129,5	163,4	154,6
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία .....	32,8	35,2	5,4
<b>Σύνολο κόστους προσωπικού .....</b>	<b>1.163,3</b>	<b>1.128,6</b>	<b>1.159,2</b>

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2010 ήταν 42.505 (2009: 44.231, 2008: 47.641).

**στ) Αμοιβές και υπηρεσίες νόμιμου ελεγκτή**

Οι αμοιβές ελέγχου και οι λοιπές αμοιβές που χρεώνονται στα αποτελέσματα χρήσης αφορούν το νόμιμο ελεγκτή των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, PricewaterhouseCoopers S.A και συνεργάτες, είχαν ως ακολούθως για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου:

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
Αμοιβές νόμιμου ελεγκτή .....	6,2	6,7
Άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης .....	0,2	0,1
Φορολογικές υπηρεσίες .....	—	—
Λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες .....	0,2	—
<b>Συνολικές αμοιβές και υπηρεσίες νόμιμου ελεγκτή .....</b>	<b>6,6</b>	<b>6,8</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**21. Χρηματοοικονομικά έξοδα**

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου, αναλύονταν ως ακολούθως:

	2010	2009	2008
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Χρεωστικοί τόκοι.....	7,4	9,4	16,9
Χρηματοοικονομικά έξοδα .....	(76,6)	(67,7)	(103,9)
Καθαρές συναλλαγματικές ζημιές μετατροπής .....	(0,4)	(3,7)	(6,7)
Χρηματοοικονομικά έξοδα που καταβλήθηκαν σε σχέση με χρηματοδοτικές μισθώσεις	(6,1)	(10,8)	(14,7)
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων.....</b>	<b>(83,1)</b>	<b>(82,2)</b>	<b>(125,3)</b>
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα .....</b>	<b>(75,7)</b>	<b>(72,8)</b>	<b>(108,4)</b>

Τα κεφαλαιοποιηθέντα κόστη δανεισμού ανήλθαν κατά τη χρήση 2010 σε €1,4 εκατ. (2009: €4,3 εκατ., 2008: €6,4 εκατ.). Το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού για τον Όμιλο για τη χρήση 2010 ήταν 3,16 % (2009: 2,59 %, 2008: 4,68 %).

**22. Φορολογία**

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών του Ομίλου διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με την εφαρμογή του ονομαστικού φορολογικού συντελεστή που ισχύει στην Ελλάδα ως ακολούθως:

	2010	2009	2008
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.....	571,8	564,1	346,3
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 24% (2009 και 2008: 25%) .....	137,2	141,0	86,6
Φορολογική επίδραση διαφοράς συντελεστών άλλων χωρών.....	(24,5)	(28,3)	(35,6)
Πρόσθετοι τοπικοί φόροι σε χώρες του εξωτερικού.....	13,2	17,4	16,2
Ειδικός φόρος στην Ελλάδα .....	21,2	19,8	—
Φοροαπαλλαγές σε χώρες του εξωτερικού.....	(2,0)	(2,3)	(2,3)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά.....	41,1	32,5	91,7
Αφορολόγητα έσοδα .....	(22,0)	(34,9)	(42,5)
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές.....	(1,7)	(1,7)	0,1
Φορολογικές ζημιές τρέχουσας χρήσης μη αναγνωρισθείσες .....	0,5	2,0	1,3
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από ζημιές πριν την απόκτηση θυγατρικής .....	(10,2)	(1,6)	(0,9)
Χρησιμοποίηση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων.....	(6,2)	—	(0,1)
Αναγνώριση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων .....	(6,5)	—	(0,5)
Λοιπά .....	(3,2)	(1,4)	(7,6)
<b>Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων .....</b>	<b>136,9</b>	<b>142,5</b>	<b>106,4</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**22. Φορολογία (συνέχεια)**

*Ειδικός φόρος στην Ελλάδα*

Στις 6 Μαΐου 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση έθεσε σε ισχύ το νόμο περί «Έκτακτης Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης» (Ν. 3845/2010). Σύμφωνα με το άρθρο 5, η «Έκτακτη, Εισφορά Κοινωνικής Ευθύνης» επεβλήθει αναδρομικά στο συνολικό καθαρό εισόδημα της μητρικής Εταιρείας για την χρήση 2009. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 με πρόσθετο φόρο εισοδήματος ύψους €21,2εκατ.

Την 10η Δεκεμβρίου 2009 η Ελληνική Κυβέρνηση εισήγαγε το Νόμο περί «Έκτακτης Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης στα Μεγάλα Κέρδη των Επιχειρήσεων». Ο νόμος αυτός (Ν. 3808/2009) προέβλεπε την επιβολή πρόσθετου φόρου στο συνολικό καθαρό εισόδημα της μητρικής Εταιρείας για την χρήση 2008. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 με πρόσθετο φόρο εισοδήματος ύψους €19,8εκατ.

Οι φόροι εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€εκατ.</b>	<b>€εκατ.</b>	<b>€εκατ.</b>
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος .....	<b>117,6</b>	119,9	108,1
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 9).....	<b>29,5</b>	24,2	(0,8)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής (βλέπε Σημείωση 20).....	<b>(10,2)</b>	(1,6)	(0,9)
<b>Σύνολο φόρων εισοδήματος</b>	<b><u>136,9</u></b>	<b><u>142,5</u></b>	<b><u>106,4</u></b>

**23. Κέρδη ανά μετοχή**

Ο υπολογισμός των βασικών και απομειωμένων κερδών ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας βασίζεται στα κάτωθι δεδομένα:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Καθαρά κέρδη αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας (€εκατ.).....	<b>423,2</b>	399,2	227,6
Βασικός μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.) .....	<b>363,3</b>	364,9	364,8
Επίδραση απομειωμένων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (εκατ.) .....	<b>0,2</b>	0,7	1,5
Απομειωμένος μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.) .....	<b>363,5</b>	365,6	366,3
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€) .....</b>	<b><u>1,16</u></b>	<b><u>1,09</u></b>	<b><u>0,62</u></b>

Δεδομένης της στρογγυλοποίησης, τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή είναι τα ίδια. Τα ανοιχτά δικαιώματα προαίρεσης μετοχών, τα οποία δεν έχουν καμία επίδραση στην απομείωση και για το λόγο αυτό δεν περιλαμβάνονται στα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή, κατά τη χρήση 2010 ανήλθαν σε €3,4εκατ. (2009: €4,4εκατ., 2008: €1,5εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

24. Στοιχεία λοιπών συνολικών εσόδων

Τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου περιλαμβάνουν:

	2010			2009			2008		
	Ποσό προ φόρων €εκατ.	Φόρος (έξοδο)/ όφελος €εκατ.	Καθαρό ποσό €εκατ.	Ποσό προ φόρων €εκατ.	Φόρος (έξοδο)/ όφελος €εκατ.	Καθαρό ποσό €εκατ.	Ποσό προ φόρων €εκατ.	Φόρος (έξοδο)/ όφελος €εκατ.	Καθαρό ποσό €εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση .....	(2,3)	0,1	(2,2)	6,4	(0,1)	6,3	(12,5)	2,1	(10,4)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών .....	(9,3)	0,2	(9,1)	(16,1)	3,3	(12,8)	15,7	(3,3)	12,4
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής.....	181,5	—	181,5	(79,5)	—	(79,5)	(289,2)	—	(289,2)
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.....	1,4	—	1,4	(0,7)	—	(0,7)	(2,2)	—	(2,2)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα .....</b>	<b>171,3</b>	<b>0,3</b>	<b>171,6</b>	<b>(89,9)</b>	<b>3,2</b>	<b>(86,7)</b>	<b>(288,2)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(289,4)</b>

25. Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα παροχών μετοχικών τίτλων, το Coca-Cola HBC Πρόγραμμα Παροχής Μετοχών, το οποίο είναι ένα πρόγραμμα παροχής μετοχικών τίτλων στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν υπάλληλοι που πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, οι υπάλληλοι έχουν τη δυνατότητα να επενδύσουν 1% έως 15% του μισθού τους σε κοινές μετοχές της Coca-Cola Τρία Έμφιλον συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η Coca-Cola Τρία Έμφιλον θα συνεισφέρει κατά το μέγιστο 3% των αποδοχών των υπαλλήλων με τη μορφή συνεισφοράς. Οι εργοδοτικές εισφορές χρησιμοποιούνται για την απόκτηση αντίστοιχων μετοχών σε μηνιαία βάση στην ελεύθερη αγορά, δηλ. στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι μετοχές είτε παρακρατούνται στο όνομα του υπαλλήλου, είτε από εταιρεία επενδύσεων (trust), την Coca-Cola HBC Employee Stock Purchase Trust. Οι αντίστοιχες μετοχές κατοχυρώνονται 350 ημέρες μετά την απόκτηση. Παρόλα αυτά, μετοχές που έχουν καταπέσει, παρακρατούνται σε λογαριασμό αποθεματικού για το πρόγραμμα, δεν επιστρέφονται στην Εταιρεία και μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τη μείωση των μελλοντικών εργοδοτικών εισφορών. Τα μερίσματα που λαμβάνονται για τις παρακρατηθείσες αυτές μετοχές του προγράμματος προστίθενται στα σωρευτικά ποσά που αναλογούν στους υπαλλήλους.

Προκειμένου να προσαρμοστεί το πρόγραμμα στο Ελληνικό νομικό πλαίσιο, στην περίπτωση κατοίκων της Ελλάδας, η Coca-Cola Τρία Έμφιλον αντιστοιχεί τις εισφορές των υπαλλήλων που κατοικούν στην Ελλάδα με μία ετήσια εργοδοτική εισφορά που προσεγγίζει το 5% του μισθού τους, η οποία γίνεται τον Δεκέμβριο και οι αντίστοιχες μετοχές που αγοράζονται τον Δεκέμβριο κατοχυρώνονται άμεσα.

Εντός της χρήσης 2010, αγοράστηκαν 272.279 μετοχές από την Coca-Cola Τρία Έμφιλον (2009: 334.859, 2008: 302.654) ως συνεισφορά σε πραγματοποιηθείσες επενδύσεις των εργαζομένων. Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ανήλθε σε €5,2 εκατ. (2009: €4,8 εκατ., 2008: €4,8 εκατ.). Από το ποσό αυτό, €1,1 εκατ. αντιπροσωπεύει τις εργοδοτικές εισφορές για τους υπαλλήλους που κατοικούν στην Ελλάδα (2009: €1,0 εκατ., 2008: €1,2 εκατ.). Το κόστος των αντίστοιχων μετοχών που δεν έχουν κατοχυρωθεί και κρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων στο τέλος του 2010, πριν μεταβιβαστούν στους υπαλλήλους, ανερχόταν σε €4,1 εκατ. (2009: €3,8 εκατ., 2008: €3,6 εκατ.). Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που παρακρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 2.428.353 (2009: 2.327.925, 2008: 1.588.959). Οι συνολικές εισφορές των υπαλλήλων προς την εταιρεία επενδύσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 ήταν €6,0 εκατ. (2009: €5,5 εκατ., 2008: €5,6 εκατ.).

Δεν έχει διενεργηθεί καμία πρόβλεψη για οποιαδήποτε αύξηση ή μείωση της αξίας αυτών των μετοχών, καθώς αυτές θα μεταβιβαστούν στους υπαλλήλους, και οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες από μεταβολές της τιμής της μετοχής αναλαμβάνονται από τους ίδιους τους υπαλλήλους.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**26. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών**

Η Coca-Cola Τρία Έγυλλον έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σύμφωνα με το οποίο χορηγούνται στα ανώτατα στελέχη αμοιβές υπό την μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών, ανάλογα με την απόδοση του υπαλλήλου, τις δυνατότητές του και το επίπεδο ευθύνης. Τα δικαιώματα χορηγούνται σε τιμή εξάσκησης ίση με την τιμή κλεισίματος των μετοχών της Εταιρείας κατά το κλείσιμο των συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την ημέρα παραχώρησης. Τα δικαιώματα κατοχυρώνονται κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο επί τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία παραχώρησης. Όταν εξασκούνται τα δικαιώματα, οι εισπράξεις, καθαρές από τυχόν κόστη συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (στην ονομαστική αξία) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Η επαυξημένη εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών υπολογίζεται μέσω ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών και δείχνει την διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας ενός δικαιώματος προαίρεσης αμέσως μετά την διαμόρφωση και την αρχική εύλογη αξία του αντίστοιχου δικαιώματος προαίρεσης, που μετρήθηκε ακριβώς πριν από την διαμόρφωση.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2010:

	Τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή του μετοχικού κεφαλαίου (€)	Κατάσταση κατοχύρωσης 2010	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις			Λήξη Δικαιώματος	Αριθμός δικαιωμάτων εν ενεργεία
2001 πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης							
Υποπρόγραμμα 6	8,19	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2011	61.313
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	9,67	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	14.12.2013	27.000
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	10,92	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	02.12.2014	99.577
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	14,03	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	01.12.2015	642.636
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Α	15,07	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	20.03.2016	50.001
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Β	13,85	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	22.06.2016	15.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	17,21	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2016	1.140.651
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	27,25	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2017	1.374.283
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008Α	23,04	δύο-τρίτα	20.06.2011	-	-	19.06.2018	30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	9,86	δύο-τρίτα	11.12.2011	-	-	10.12.2018	1.526.668
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2009	16,54	ένα-τρίτο	10.12.2011	10.12.2012	-	09.12.2019	1.782.633
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010Α	20,00	καμία	18.03.2011	18.03.2012	18.03.2013	17.03.2020	30.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010	20,15	καμία	09.12.2011	09.12.2012	09.12.2013	08.12.2020	1.980.100
<b>Σύνολο</b>							<b>8.759.862</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

26. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

Μία σύνοψη για τη δραστηριότητα των χορηγηθέντων δικαιωμάτων όλων των προγραμμάτων έχει ως ακολούθως:

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2010	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2010 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2009	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2009 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου .....	7.415.442	16,33	6.168.726	16,08
Χορηγηθέντα .....	2.010.100	20,15	1.793.300	16,54
Εξασκηθέντα.....	(597.365)	9,59	(140.245)	11,36
Ληγμένα.....	(1.453)	8,29	(26.472)	9,87
Καταπτώσεις.....	(66.862)	18,08	(379.867)	17,66
<b>Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>8.759.862</b>	<b>17,65</b>	<b>7.415.442</b>	<b>16,33</b>
<b>Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>5.001.036</b>	<b>17,77</b>	<b>4.007.973</b>	<b>16,76</b>

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για την χρήση 2010 ανήλθε σε €6.7εκατ. (2009: €6.4εκατ., 2008: €9.3εκατ.).

Η Εταιρεία υιοθέτησε το πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών στις 13 Δεκεμβρίου 2001. Προγενέστερα, η Εταιρεία είχε εκδώσει δικαιώματα επί της υπεραξίας μετοχών σε συγκεκριμένους υπαλλήλους της, συμπεριλαμβανομένων υπαλλήλων που κατείχαν δικαιώματα στην CCB. Με την υιοθέτηση του προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών, όλα αυτά τα δικαιώματα εκτός εκείνων που κατέχονταν από συνταξιούχους και υπαλλήλους που βρίσκονται σε χώρες όπου η παραχώρηση και η εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ήταν ανέφικτη ή δεν επιτρέπονταν, μετατράπηκαν σε δικαιώματα προαίρεσης μετοχών με τις ίδιες τιμές εξάσκησης, περιόδους κατοχύρωσης και ημερομηνίες λήξης.

Αμοιβές που καθορίζονται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους αποτιμούνται στην εύλογη αξία την ημερομηνία παραχώρησης με τη χρήση ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Τα στοιχεία που εισάγονται στο μοντέλο έχουν ως ακολούθως:

	2010	2009	2008
Σταθμικός μέσος όρος εύλογης αξίας δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν.....	€5,2	€3,6	€2,7
Επιτόκια ελευθέρου κινδύνου .....	3,0%	3,3%	3,9%
Αναμενόμενη μεταβλητότητα.....	32,2%	28,2%	35,7%
Απόδοση μερισμάτων .....	1,5%	1,7%	2,3%
Αναμενόμενη διάρκεια .....	4,0 έτη	3,6 έτη	3,3 έτη

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων προαίρεσης την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 7,8 έτη (2009: 7,9 έτη, 2008: 8,2 έτη).

**Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

**27. Δικαιώματα επί υπεραξίας μετοχών**

Η Εταιρεία είχε θεσπίσει στο παρελθόν ένα πρόγραμμα παροχών που καθορίζονται από την αξία των μετοχών, σύμφωνα με το οποίο παραχωρούνταν σε υπαλλήλους με καίρια θέση, δικαιώματα επί της υπεραξίας της μετοχής (SARs), με βάση την απόδοση του υπαλλήλου, τις δυνατότητές του και το επίπεδο ευθύνης. Οι όροι των SARs στηρίζονται στους βασικούς όρους και προϋποθέσεις των παραχωρήσεων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών, με εξαίρεση το ότι οι δικαιούχοι αντί για μετοχές λαμβάνουν αντίτιμο ίσο με τη θετική διαφορά μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της μετοχής της Coca-Cola Τρία Έγμιλον κατά την ημερομηνία εξάσκησης, και της τιμής εξάσκησης. Τα SARs κατοχυρώνονται κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο για τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία παραχώρησης. Η τελευταία περίοδος που δόθηκαν SARs ήταν το Δεκέμβριο 2005. Έκτοτε δεν έχουν απονεμηθεί ξανά SARs.

Η επαυξημένη εύλογη αξία των SARs υπολογίζεται μέσω ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων και δείχνει την διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας ενός SARs αμέσως μετά την διαμόρφωση και την αρχική εύλογη αξία του αντίστοιχου SARs, που μετρήθηκε ακριβώς πριν από την διαμόρφωση.

Τα εν ενεργεία SARs την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως ακολούθως:

	Τιμή Εξάσκησης (€)	Κατάσταση κατοχύρωσης 2010	Λήξη δικαιώματος	Αριθμός SARs εν ενεργεία
2001 - Υποπρόγραμμα 6.....	8,19	πλήρως κατοχυρωμένα	12.12.2011	<b>13.950</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Δικαιώματα επί υπεραξίας μετοχών (συνέχεια)

Μία σύνοψη της δραστηριότητας των SARs σε όλα τα προγράμματα έχει ως ακολούθως:

	Αριθμός SARs 2010	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2010 (€)	Αριθμός SARs 2009	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2009 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου.....	77.250	9,60	152.266	9,73
Εξασκηθέντα.....	(63.300)	9,91	(69.698)	9,87
Ληγμένα.....	—	—	(5.318)	9,87
Καταπτώσεις.....	—	—	—	—
<b>Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου.....</b>	<b>13.950</b>	<b>8,19</b>	<b>77.250</b>	<b>9,60</b>
<b>Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>13.950</b>	<b>8,19</b>	<b>77.250</b>	<b>9,60</b>

Τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των SARs είναι όμοια με εκείνα που χρησιμοποιήθηκαν για τα προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης με την εξαίρεση του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου το οποίο ήταν 1,6% (2009: 2,4%, 2008: 4,3%).

Το έξοδο της παραχώρησης σχετικά με τα SARs, που καταγράφηκε κατά τη χρήση 2010, ήταν μία πίστωση ύψους €0,5 εκατ. (2009 χρέωση ύψους €0,5 εκατ., 2008 πίστωση ύψους €2,3 εκατ.). Η συνολική εσωτερική αξία των κατοχυρωμένων SARs την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €0,2εκατ. (2009: €0,5εκατ., 2008: μηδέν).

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη συμβατική διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων υπεραξίας επί της μετοχής την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 0,9 έτη (2009: 2,5 έτη, 2008: 2,2 έτη)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**28. Αποκτήσεις θυγατρικών**

Δεν πραγματοποιήθηκαν αποκτήσεις θυγατρικών στις χρήσεις 2010 και 2009. Το 2008 ο Όμιλος απέκτησε την εταιρεία Socib S.p.A.

**Απόκτηση της εταιρείας Socib S.p.A.**

Την 11 Δεκεμβρίου 2008, ο Όμιλος απέκτησε το 100% της εταιρείας Socib S.p.A. και των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών (συνολικά «Socib»), οι οποίες μαζί αποτελούν το δεύτερο μεγαλύτερο εμφιαλωτή προϊόντων Coca-Cola στην Ιταλία. Η περιοχή χρήσης του εμπορικού σήματος Socib καλύπτει την ενδοχώρα της Νότιας Ιταλίας και τη Σαρδηνία. Η λογιστικοποίηση της απόκτησης ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο 2009 και το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ήταν €209,3 εκατ. (εξαιρουμένων των εξόδων απόκτησης), τα οποία περιλαμβάνουν την ανάληψη πρόσθετου δανεισμού ύψους €38,9εκατ.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση:

	Όπως δημοσιεύθηκαν το 2008 €εκατ.	Προσαρμογές €εκατ.	Προσαρμοσμένες αξίες €εκατ.
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	54,2	29,6	<b>83,8</b>
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.....	7,3	(3,7)	<b>3,6</b>
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	0,1	—	<b>0,1</b>
Αποθέματα.....	15,0	3,9	<b>18,9</b>
Απαιτήσεις.....	50,4	1,9	<b>52,3</b>
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	6,9	(3,0)	<b>3,9</b>
Βραχυπρόθεσμα δάνεια.....	(28,4)	0,3	<b>(28,1)</b>
Υποχρεώσεις.....	(38,9)	15,0	<b>(23,9)</b>
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	(23,8)	(17,5)	<b>(41,3)</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια.....	(10,9)	0,1	<b>(10,8)</b>
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	(6,2)	(15,2)	<b>(21,4)</b>
<b>Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν.....</b>	<b>25,7</b>	<b>11,4</b>	<b>37,1</b>
Δικαιώματα χρήσης εμπορικού σήματος.....	150,0	(23,1)	<b>126,9</b>
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση.....	89,1	(7,8)	<b>81,3</b>
Αναβαλλόμενος φόρος που προκύπτει από την αναγνώριση των ασώματων παγίων στοιχείων.....	(47,1)	12,7	<b>(34,4)</b>
<b>Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν.....</b>	<b>217,7</b>	<b>(6,8)</b>	<b>210,9</b>
Τιμή εξάσκησης.....	216,3	(7,0)	<b>209,3</b>
Έξοδα απόκτησης.....	1,4	0,2	<b>1,6</b>
<b>Συνολικό αντίτιμο.....</b>	<b>217,7</b>	<b>(6,8)</b>	<b>210,9</b>
Πληρωμές για την απόκτηση της Socib κατά τη χρήση 2008.....			<b>224,3</b>
Εισπράξεις ως αποτέλεσμα της απόκτησης της Socib κατά τη χρήση 2009.....			<b>(17,5)</b>
Πληρωμές για την απόκτηση της Socib τα επόμενα έτη.....			<b>4,0</b>
Έξοδα απόκτησης που πρόκειται να πληρωθούν.....			<b>0,1</b>
<b>Συνολικό αντίτιμο.....</b>			<b>210,9</b>

Η συνεισφορά της εταιρείας Socib στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν ζημία ύψους €1,0εκατ., συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αναδιάρθρωσης ύψους €1,3εκατ. Η απόκτηση είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να καταχωρήσει υπεραξία €81,3εκατ. και δικαιώματα χρήσης εμπορικών σημάτων €126,9εκατ. στον τομέα δραστηριότητας των αναπτυσσόμενων χωρών.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 28. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της εταιρείας Socib αποδίδεται στις συνεργίες που ο Όμιλος αναμένει ότι θα πραγματοποιήσει από το συνδυασμό των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του με αυτές που ήδη υπάρχουν στη Βόρεια και Κεντρική Ιταλία.

### 29. Μερίσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα της μητρικής εταιρείας δεν απαιτούν την καταβολή ετήσιου ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος για το 2010 στους μετόχους. Ως αποτέλεσμα ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση μερίσματος για τη χρήση 2010.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2009 ήταν €41,6εκατ. και καταχωρήθηκε ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Λοιπές υποχρεώσεις» στον ενοποιημένο ισολογισμό. Το υπολειπόμενο μέρισμα ύψους €68,1εκατ. καταχωρήθηκε ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον το δεύτερο τρίμηνο του 2010.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010, πληρώθηκε μέρισμα €0,30 ανά μετοχή, συνολικού ύψους €102,0 εκατ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009, πληρώθηκε μέρισμα €0,28 ανά μετοχή, συνολικού ύψους €102,3 εκατ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2008, πληρώθηκε μέρισμα €0,25 ανά μετοχή, συνολικού ύψους €91,3εκατ.

### 30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

#### Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου τον εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: στον κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου, του κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων, του κινδύνου διακύμανσης των τιμών των εμπορευμάτων), στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο κεφαλαίου. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου εστιάζει στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει τα πιθανά δυσμενή αποτελέσματα στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε ορισμένους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνου πραγματοποιείται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων και χρηματοοικονομικών κινδύνων του Ομίλου με έναν ελεγχόμενο τρόπο, σύμφωνα με τις εγκεκριμένες πολιτικές του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων προσδιορίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εγκρίνει την πολιτική διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου και το Διάγραμμα της Αρχής, τα οποία παρέχουν μαζί το πλαίσιο ελέγχου για όλες τις συναλλαγές που σχετίζονται με τη διαχείριση διαθεσίμων και χρηματοοικονομικών κινδύνων.

#### Κίνδυνος Αγοράς

##### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφορικά με μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που πραγματοποιούνται σε διαφορετικά νομίσματα από το λειτουργικό νόμισμα της κάθε οντότητας, καθώς και επενδύσεις σε δραστηριότητες στην αλλοδαπή. Ο Όμιλος συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου. Η πλειοψηφία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης καθώς και των συμφωνιών δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος έχουν ημερομηνίες λήξης μικρότερες του έτους κατά τη λήξη της χρήσης και ως εκ τούτου τα κέρδη ή οι ζημίες από τις πράξεις αυτές θα μεταφερθούν από το αποθεματικό αντιστάθμισης στα αποτελέσματα χρήσης σε διάφορες ημερομηνίες κατά την επόμενη χρήση. Ο κίνδυνος από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών λόγω των επενδύσεων σε εταιρείες στο εξωτερικό δεν είναι αντισταθμισμένος.

Η διοίκηση έχει υιοθετήσει ως πολιτική και απαιτεί από τις εταιρείες του Ομίλου να διαχειρίζονται τον συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι στο λειτουργικό τους νόμισμα. Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου που προέρχεται από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και από αναγνωρισμένες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, οι εταιρείες του Ομίλου χρησιμοποιούν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

συναλλάγματος, οι συναλλαγές των οποίων πραγματοποιούνται από το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις είναι εκφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου του τμήματος Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου είναι να αντισταθμίζει από 25% έως και 80% των αναμενόμενων χρηματικών ροών των σημαντικών συναλλαγών σε κάθε ξένο νόμισμα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Η κάθε θυγατρική εταιρεία προσδιορίζει τα σχετικά συμβόλαια με το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ή αντιστάθμισης ταμειακών ροών. Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών συναλλάγματος που συνάπτονται με τρίτους προσδιορίζονται σε επίπεδο Ομίλου ως μέσα αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου σε συγκεκριμένες απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή μελλοντικές συναλλαγές σε μεικτή βάση.

Οι πίνακες που ακολουθούν περιλαμβάνουν πληροφορίες αναφορικά με την ευαισθησία του Ομίλου σε αυξήσεις και μειώσεις του ευρώ και του Δολαρίου ΗΠΑ έναντι ξένων νομισμάτων. Η ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα μεταβλητότητας για μία δωδεκάμηνη περίοδο, των αντίστοιχων συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι του ευρώ και του δολαρίου ΗΠΑ. Η διοίκηση θεωρεί ότι αυτή η μεταβλητότητα είναι μία λογική εκτίμηση της πιθανής μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η ανάλυση ευαισθησίας καθορίζει τα πιθανά κέρδη και ζημιές που θα προκύψουν από τις θέσεις του Ομίλου σε ξένα νομίσματα, σαν αποτέλεσμα των αντίστοιχων ποσοστιαίων αυξήσεων και μειώσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες των κυριότερων ξένων νομισμάτων του Ομίλου, σε σχέση με το ευρώ και το δολάριο ΗΠΑ. Η ανάλυση ευαισθησίας περιλαμβάνει νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, δάνεια εκτός Ομίλου καθώς και δάνεια μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου όπου το δάνειο είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα της εταιρείας του Ομίλου. Η ανάλυση ευαισθησίας για το συναλλαγματικό κίνδυνο για τις χρήσεις 2010, 2009 και 2008 είχε ως ακολούθως:

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2010

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης €κατ.	Ζημία/(κέρδος) στα ίδια κεφάλαια €κατ.	Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης €κατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €κατ.
Ντραμ Αρμενίας .....	12,25%	—	—	—	—
Ρούβλι Λευκορωσίας .....	9,82%	(0,6)	—	0,7	—
Λέι Βουλγαρίας .....	0,59%	(0,1)	—	0,1	—
Κούνα Κροατίας .....	1,84%	—	(0,1)	—	0,1
Κορώνα Τσεχίας .....	6,22%	(1,4)	(1,0)	1,6	0,9
Κορώνα Εστονίας .....	0,46%	(0,1)	—	0,1	—
Φιορίνι Ουγγαρίας .....	11,28%	(1,2)	(1,6)	2,0	1,1
Δηνάριο ΠΓΔΜ .....	9,48%	(1,0)	—	1,2	—
Λέι Μολδαβίας .....	12,38%	0,1	1,0	(0,1)	(1,3)
Νάιρα Νιγηρίας.....	10,66%	0,5	—	(0,7)	—
Ζλότυ Πολωνίας .....	10,56%	(0,4)	(4,4)	2,6	1,7
Λέι Ρουμανίας.....	5,14%	1,2	(1,2)	(0,4)	—
Ρούβλι Ρωσίας .....	8,64%	(0,2)	(0,8)	(0,7)	0,5
Δηνάριο Σερβίας.....	4,91%	0,1	0,3	(0,1)	(0,3)
Φράγκο Ελβετίας .....	8,65%	(1,6)	(1,9)	1,8	1,8
Λίρα Αγγλίας .....	8,38%	(0,1)	6,0	0,5	(7,0)
Χρίβνια Ουκρανίας.....	10,87%	0,2	—	(0,2)	—
Δολάριο ΗΠΑ .....	10,25%	5,4	3,9	(6,7)	(3,3)
		<b>0.8</b>	<b>0.2</b>	<b>1.7</b>	<b>(5.8)</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

	% μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης	
		€εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	€εκατ.	Ζημία/(κέρδος) στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
Ρούβλι Λευκορωσίας .....	2,87%	0,1	—	(0,1)	—
Λέι Βουλγαρίας .....	10,22%	0,6	(0,1)	(0,8)	0,1
Ευρώ .....	10,25%	(5,5)	(3,0)	6,8	3,7
Νάιρα Νιγηρίας.....	4,18%	0,1	1,5	(0,1)	(1,7)
Λέι Ρουμανίας.....	12,47%	—	(0,3)	—	0,3
Ρούβλι Ρωσίας .....	8,94%	0,4	(2,2)	(0,6)	0,5
Δηνάριο Σερβίας.....	11,56%	—	—	—	—
Χρίβνια Ουκρανίας.....	3,21%	(0,9)	—	1,0	—
Κορώνα Κροατίας.....	11,05%	—	(0,1)	—	0,1
		<b>(5,2)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>6,2</b>	<b>3,0</b>

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2009

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης	
		€εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	€εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
Ντραμ Αρμενίας .....	27,13%	—	—	—	—
Ρούβλι Λευκορωσίας .....	8,04%	(0,3)	—	0,4	—
Λέι Βουλγαρίας .....	0,40%	(0,1)	—	0,1	—
Κούνα Κροατίας .....	3,22%	—	(0,1)	—	0,1
Κορώνα Τσεχίας .....	8,16%	(0,4)	(1,0)	0,7	0,4
Φιορίνι Ουγγαρίας.....	9,83%	(0,9)	(1,7)	0,5	(0,5)
Δηνάριο ΠΓΔΜ .....	3,89%	(0,1)	—	0,1	—
Λέι Μολδαβίας .....	10,54%	0,2	—	(0,3)	—
Νάιρα Νιγηρίας.....	12,44%	0,1	—	(0,3)	—
Ζλότυ Πολωνίας .....	11,04%	(8,8)	(2,4)	11,5	0,3
Λέι Ρουμανίας.....	3,36%	1,0	(0,4)	(0,4)	0,3
Ρούβλι Ρωσίας .....	6,90%	3,5	(1,7)	(3,6)	1,5
Δηνάριο Σερβίας.....	3,50%	—	—	—	—
Φράγκο Ελβετίας.....	3,00%	—	(0,4)	—	0,4
Λίρα Αγγλίας .....	10,23%	2,9	(0,2)	(4,5)	—
Χρίβνια Ουκρανίας.....	15,27%	0,2	—	(0,3)	—
Δολάριο ΗΠΑ.....	10,39%	(5,2)	3,0	5,9	(3,6)
		<b>(7,9)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>9,8</b>	<b>(1,1)</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

	% μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα	
		χρήσης		χρήσης	
		€εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	€εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
Ρούβλι Λευκορωσίας .....	7,45%	0,1	—	(0,1)	—
Λέι Βουλγαρίας .....	10,74%	0,1	—	(0,1)	—
Ευρώ .....	10,39%	3,0	(2,5)	(3,7)	3,0
Νάιρα Νιγηρίας.....	7,52%	1,5	—	(1,7)	—
Λέι Ρουμανίας.....	11,60%	(0,1)	(1,0)	0,1	1,0
Ρούβλι Ρωσίας .....	11,29%	(0,2)	(0,2)	—	(1,0)
Δηνάριο Σερβίας.....	10,19%	0,1	—	(0,1)	—
Χρίβνια Ουκρανίας.....	15,91%	—	3,6	—	(5,0)
		<b>4,5</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(2,0)</b>

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2008

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα	
		χρήσης		χρήσης	
		€εκατ.	Ζημία/(κέρδος) στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	€εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
Ντραμ Αρμενίας .....	17,88%	0,2	—	(0,2)	—
Ρούβλι Λευκορωσίας .....	19,65%	(0,2)	—	0,3	—
Κούνα Κροατίας .....	4,02%	0,1	(0,3)	(0,1)	0,3
Κορώνα Τσεχίας .....	11,68%	2,5	2,8	(3,0)	(2,8)
Φιορίνι Ουγγαρίας .....	10,47%	—	(1,8)	(1,5)	0,9
Λέι Μολδαβίας .....	16,93%	0,7	—	(1,1)	—
Νάιρα Νιγηρίας.....	31,24%	1,6	—	(3,1)	—
Ζλότυ Πολωνίας .....	14,51%	0,1	(7,4)	1,6	3,3
Λέι Ρουμανίας.....	11,08%	(0,8)	(1,3)	0,6	0,7
Ρούβλι Ρωσίας .....	20,68%	9,6	51,7	(18,5)	(80,2)
Δηνάριο Σερβίας.....	14,12%	1,9	—	(2,6)	—
Κορώνα Σλοβακίας.....	7,00%	4,3	—	(4,9)	—
Φράγκο Ελβετίας .....	10,76%	0,9	(4,0)	(1,8)	4,0
Λίρα Αγγλίας .....	15,79%	4,6	1,1	(8,2)	(1,1)
Χρίβνια Ουκρανίας.....	29,75%	2,4	—	(4,5)	—
Δολάριο ΗΠΑ.....	18,05%	0,8	5,1	(2,6)	(6,9)
		<b>28,7</b>	<b>45,9</b>	<b>(49,6)</b>	<b>(81,8)</b>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

	% μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Ζημία/(κέρδος) στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
		Ευρώ .....	8,40%	(0,8)	(5,1)
Νάιρα Νιγηρίας.....	3,27%	0,4	—	(2,0)	—
Λέι Ρουμανίας.....	13,00%	—	(0,7)	—	0,7
Ρούβλι Ρωσίας .....	5,70%	(1,6)	(5,2)	1,3	6,6
Χρίβνια Ουκρανίας .....	3,58%	(0,1)	6,2	0,1	(11,6)
		<b>(2,1)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>2,0</b>	<b>2,6</b>

Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο διαφοροποιούν τον κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και τις μεταβολές στη εύλογη αξία των δανείων μετατρέποντας το δανεισμό σταθερού επιτοκίου σε υποχρέωση κυμαινόμενου επιτοκίου βάσει του EURIBOR για τη διάρκεια του αντιστοίχου δανείου. Οι συμβάσεις περιλαμβάνουν την είσπραξη ποσών σταθερού επιτοκίου με αντάλλαγμα πληρωμές βάσει κυμαινόμενου επιτοκίου κατά τη διάρκεια των συμβάσεων αυτών χωρίς ανταλλαγή των αντίστοιχων ονομαστικών ποσών των δανείων. Τον Ιούνιο και Ιούλιο 2009, ο Όμιλος τερμάτισε δύο συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων με ονομαστική αξία ύψους €207,5εκατ., ενώ τον Ιούνιο και Ιούλιο 2010 ο Όμιλος τερμάτισε τις εναπομένουσες συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων ονομαστικής αξίας ύψους €292.5εκατ. οι οποίες ήταν συνδεδεμένες με το επταετές ομόλογο σε ευρώ, με σταθερό επιτόκιο ύψους €500,0εκατ. το οποίο λήγει κατά τη χρήση 2011. Επιπλέον, τον Ιούνιο και Ιούλιο 2010 ο Όμιλος τερμάτισε τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων ονομαστικής αξίας ύψους €500,0εκατ. οι οποίες ήταν συνδεδεμένες με το πενταετές ομόλογο σε ευρώ, με σταθερό επιτόκιο, ύψους €500,0εκατ. το οποίο λήγει κατά τη χρήση 2014.

Κατά τη διάρκεια του 2009, η Εταιρεία αγόρασε συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίων, για να αντισταθμίσει την υπολοιπόμενη έκθεσή της σε μεταβολές των επιτοκίων σε συνέχεια της μετατροπής του σταθερού δανεισμού σε κυμαινόμενο, προκειμένου να συνεχίσει να επωφελείται από τις χαμηλές τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων που επικρατούσαν στην αγορά, όντας παράλληλα προστατευμένη έναντι τυχόν δυσμενών κινήσεων των επιτοκίων. Τα δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου πωλήθηκαν τον Ιούνιο και Ιούλιο 2010.

Η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται στην επόμενη παράγραφο προσδιορίστηκε με βάση την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων για τα παράγωγα και μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού με την παραδοχή ότι οι συναλλαγματικές ισοτιμίες παραμένουν σταθερές. Για τις υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο, η ανάλυση σχηματίστηκε με την παραδοχή ότι το ποσό των εκκρεμών υποχρεώσεων την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού παραμένει το ίδιο καθ' όλη την χρήση. Μία αύξηση ή μείωση κατά 100 μονάδες βάσης αντιπροσωπεύει εκτιμήσεις τις διοίκησης για εύλογα πιθανές διακυμάνσεις στα επιτόκια.

Εάν τα επιτόκια ήταν αυξημένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 θα μειωνόταν κατά €1,8 εκατ. (2009: €19,0 εκατ., 2008: €17,4 εκατ.). Εάν τα επιτόκια ήταν μειωμένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 θα αυξανόταν κατά €1,8 εκατ. (2009: €19,0εκατ., 2008: €17,4εκατ.). Αυτό κυρίως αφορά στην έκθεση του Ομίλου σε επιτόκια για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου τα οποία έχουν ανταλλαγή με υποχρέωση κυμαινόμενου επιτοκίου.

Διαχείριση κινδύνου τιμών εμπορευμάτων

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σημαντικά στις βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις των τιμών της ζάχαρης, της φρουκτόζης και του αλουμινίου, καθώς καθορίζει συμβατικά τις τιμές με τους προμηθευτές έως και ένα χρόνο πριν, όπου αυτό είναι εφικτό.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μεταξύ πελατών και χρηματοδοτικών μερών. Οι πολιτικές διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου διασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις επί πιστώσει των προϊόντων και υπηρεσιών πραγματοποιούνται σε πελάτες με το ικανοποιητικό ιστορικό πιστοληπτικής ικανότητας. Τα αντισυμβαλλόμενα μέρη των παραγωγών χρηματοοικονομικών μέσων και οι χρηματικές συναλλαγές είναι περιορισμένες σε χρηματοοικονομικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας. Ο Όμιλος έχει πολιτικές που περιορίζουν την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο από ένα μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα.

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη αποτύχουν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναφορικά με κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι η λογιστική αξία των περιουσιακών αυτών στοιχείων, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό.

Όταν παρέχεται πίστωση στους πελάτες, η πιστοληπτική τους ικανότητα εκτιμάται συνήθως μέσω εξωτερικών συνεργατών και ιστορικής εμπειρίας. Τα πιστωτικά όρια ορίζονται αναλόγως. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο παρουσιάζονται στη Σημείωση 12 και 13.

Αναφορικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την ενδεχόμενη αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων μερών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους που προκύπτουν από τα σχετικά συμβόλαια ή συμφωνίες. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο είναι η λογιστική αξία του παραγώγου (βλέπε Σημείωση 8). Επιπλέον ο Όμιλος κάνει συχνά χρήση της χρηματαγοράς για να επενδύσει προσωρινά πλεονάσματα χρηματικών διαθεσίμων και για να διαφοροποιήσει τον κίνδυνο των αντισυμβαλλομένων. Όλα τα αντισυμβαλλόμενα επενδυτικά ιδρύματα έχουν κατ' ελάχιστον αξιολόγηση AAA και τίθενται αυστηρά ανώτατα όρια επενδύσεως, ανά αντισυμβαλλόμενο ίδρυμα, σε άμεση συνάρτηση με την κεφαλαιακή βάση του ιδρύματος.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί επενδυτικές συναλλαγές μόνο με τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν κατ' ελάχιστο ανεξάρτητο πιστωτικό δείκτη «Α» από την Standard & Poor's ή «A2» από τη Moody's. Σχετικά με τις συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα απαιτείται να έχουν τουλάχιστον μία μακροπρόθεσμη πιστωτική αξιολόγηση «AA-» ή «Aa3» από την Υπηρεσία Επενδύτων των Standard & Poor's ή της Moody's αντίστοιχα.

#### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να διασφαλίσει την επάρκεια διαθεσίμων προς κάλυψη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δεσμεύσεών του. Τραπεζικές υπεραναλήψεις και τραπεζικές διευκολύνσεις, δεσμευμένες και μη, χρησιμοποιούνται προκειμένου να διαχειριστεί ο κίνδυνος αυτός.

Την τελική ευθύνη για τη διαχείριση ρευστότητας την έχει το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο διαχείρισης ρευστότητας για την εξασφάλιση των βραχυπρόθεσμων, μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων αναγκών χρηματοδότησης του Ομίλου και των λοιπών αναγκών ρευστότητας. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη διατήρηση επαρκών αποθεματικών και διαθεσίμων τραπεζικών διευκολύνσεων, με την πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές και με τη συστηματική παρακολούθηση των προβλεπόμενων και πραγματικών ταμειακών ροών. Στη Σημείωση 15 παρατίθεται κατάσταση με τα διαθέσιμα ποσά που ο Όμιλος έχει στη διάθεση του για να διαχειριστεί τον κίνδυνο ρευστότητας.

Οι πίνακες που ακολουθούν αναλύουν τις συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου. Οι πίνακες περιλαμβάνουν μη προεξοφλημένες ροές για τόκους και κεφάλαιο, με την παραδοχή ότι το επιτόκιο παραμένει σταθερό από την 31 Δεκεμβρίου 2010.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

	€κατ. μέχρι 1 έτος	€κατ. μεταξύ 1-2 έτη	€κατ. μεταξύ 2-5 έτη	€κατ. 5+ έτη
Δάνεια.....	623,8	92,4	1.451,7	361,3
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	4,1	—	—	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	1.421,5	—	—	6,8
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>2.049,4</b>	<b>92,4</b>	<b>1.451,7</b>	<b>368,1</b>
Δάνεια .....	375,2	691,8	987,7	653,3
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	4,4	—	—	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	1.223,8	0,6	—	1,2
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>1.603,4</b>	<b>692,4</b>	<b>987,7</b>	<b>654,5</b>

Ο Όμιλος αντισταθμίζει την έκθεσή του στις μεταβολές της εύλογης αξίας του δανεισμού του καθώς και στο συναλλάγματικο κίνδυνο από τις ταμειακές ροές αναφορικά με τα δάνεια, χρησιμοποιώντας ένα συνδυασμό από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος (βλέπε Σημείωση 8 και 15). Για το λόγο αυτό η επίδραση αυτών των μέσων έχει συμπεριληφθεί στις συσσωρευμένες μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για τόκους και κεφάλαιο, οι οποίες σχετίζονται με τον υποκείμενο δανεισμό που παρουσιάζεται ανωτέρω.

**Κίνδυνος κεφαλαίου**

Οι στόχοι του Ομίλου κατά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητά του να συνεχίσει τη δραστηριότητα του και να διατηρήσει την ιδανική κεφαλαιακή διάρθρωση για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Προκειμένου να διατηρηθεί ή να προσαρμοστεί η κεφαλαιακή διάρθρωση, ο Όμιλος μπορεί να αυξήσει ή να μειώσει το δανεισμό, να εκδώσει ή να επαναγοράσει μετοχές, να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων στους μετόχους ή να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους.

Ο στόχος του Ομίλου είναι να διατηρήσει ένα συντηρητικό οικονομικό προσωπείο. Αυτό αποδεικνύεται από τις πολύ καλές πιστοληπτικές αξιολογήσεις που δόθηκαν από τις Υπηρεσίες Επενδυτών Standard & Poor's και την Moody's. Τον Ιούλιο 2010 ο φορέας παροχής αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας Standard & Poor's αξιολόγησε με "A" το μακροπρόθεσμο και με "A-1" το βραχυπρόθεσμο πιστωτικό δείκτη της Coca-Cola Τρία Έψιλον, καθώς και την σταθερή της προοπτική. Η μακροπρόθεσμη αξιολόγηση για τα πρωτεύοντα μη εγγυημένα δάνεια υποβιβάστηκε στο "A-" το Νοέμβριο 2010. Η αξιολόγηση του φορέα παροχής αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας Moody's δεν έχει μεταβληθεί, αλλά παραμένει "A3" για το μακροπρόθεσμο και "P2" για το βραχυπρόθεσμο πιστωτικό δείκτη της Εταιρείας, και η προοπτική παραμένει σταθερή. Ο Όμιλος παρακολουθεί την κεφαλαιακή του διάρθρωση μέσω του δείκτη μόχλευσης. Ο δείκτης αυτός προκύπτει από τη διαίρεση του καθαρού δανεισμού με το συνολικό κεφάλαιο. Το συνολικό κεφάλαιο προκύπτει από το σύνολο «Ιδίων Κεφαλαίων» όπως εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου πλέον του καθαρού δανεισμού. Η στρατηγική του Ομίλου είναι να διατηρήσει το δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης μεταξύ 35% και 45%. Ο δείκτης αυτός την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 είχε ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 15) .....	2.191,5	2.407,6
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 14) .....	(326,1)	(232,0)
<b>Καθαρό ποσό δανεισμού</b>	<b>1.865,4</b>	2.175,6
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων .....	3.095,9	2.595,9
<b>Σύνολο κεφαλαίου</b>	<b>4.961,3</b>	<b>4.771,5</b>
<b>Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια</b>	<b>38%</b>	<b>46%</b>

Η μείωση του δείκτη αυτού κατά τη χρήση 2010 ήταν αποτέλεσμα κυρίως του κέρδους της τρέχουσας χρήσης που επέφερε αύξηση της καθαρής θέσης από την αύξηση των χρηματικών διαθεσίμων λόγω των θετικών ταμειακών ροών και της μείωσης του δανεισμού λόγω της μερικής επιστροφής του €500εκατ. ομολόγου σε ευρώ λήξης το 2011, συνολικής αξίας €198.9εκατ. (βλέπε Σημείωση 15).

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Όσον αφορά στα χρηματοοικονομικά μέσα όπως τα χρηματικά διαθέσιμα, οι καταθέσεις, οι χρεώστες και πιστωτές, οι επενδύσεις, τα βραχυπρόθεσμα δάνεια (εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου μέρους των ομολογιακών δανείων και πληρωτέων τίτλων) και άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (εκτός από τα ομολογιακά δάνεια και τους πληρωτέους τίτλους), οι τρέχουσες αξίες τους είναι μια λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών τους.

Σύμφωνα με την ιεραρχία της εύλογης αξίας, τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην εύλογη αξία ταξινομούνται ως εξής:

#### *Επίπεδο 1*

Η εύλογη αξία των εισηγμένων διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων βασίζεται στις καθορισμένες τιμές της αγοράς, όπως αυτές διαμορφώθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2010.

#### *Επίπεδο 2*

Η εύλογη αξία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος, των δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος, των ομολογιακών δανείων και πληρωτέων τίτλων, των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, καθορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων από την αγορά. Η εύλογη αξία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος, των συμβάσεων δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος και ανταλλαγής συναλλάγματος, υπολογίζεται βάσει των καθορισμένων συναλλαγματικών ισοτιμιών και των επιτοκίων καταθέσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 για συμβόλαια με παρόμοιες ημερομηνίες λήξης. Η εύλογη αξία των συμβάσεων δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου υπολογίζεται με βάση το μοντέλο αξιολόγησης των Black and Scholes και με τις υποκρυπτόμενες διακυμάνσεις. Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων και πληρωτέων τίτλων έχει προσδιοριστεί με βάση την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας τις παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης. Η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων προσδιορίζεται ως η διαφορά της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών, βάση των παρατηρήσιμων καμπυλών απόδοσης.

#### *Επίπεδο 3*

Η εύλογη αξία των μη-εισηγμένων διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών τίτλων καθορίζεται εκτιμώντας την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Ο Όμιλος έχει δάνεια σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων έχουν χρησιμοποιηθεί, προκειμένου να αντισταθμιστεί ο κίνδυνος του Ομίλου από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, στα πλαίσια της στρατηγικής του Ομίλου αναφορικά με τον κίνδυνο διακύμανσης επιτοκίων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ο ακόλουθος πίνακας παρέχει την κατηγοριοποίηση ανά επίπεδο της εύλογης αξίας στην οποία έχουν αποτιμηθεί τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού την 31 Δεκεμβρίου 2010:

	Επίπεδο 1 €κατ.	Επίπεδο 2 €κατ.	Επίπεδο 3 €κατ.	Σύνολο €κατ.
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε</b>				
<b>εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης</b>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ..	—	0,3	—	<b>0,3</b>
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος...	—	0,4	—	<b>0,4</b>
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου</b>				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	1,7	—	<b>1,7</b>
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	—	35,4	—	<b>35,4</b>
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ..	—	0,6	—	<b>0,6</b>
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος...	—	1,2	—	<b>1,2</b>
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	—	37,7	—	<b>37,7</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς</b>				
<b>πώληση</b>				
Μετοχές .....	1,5	—	0,3	<b>1,8</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων .....</b>	<b>1,5</b>	<b>77,3</b>	<b>0,3</b>	<b>79,1</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε</b>				
<b>εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης</b>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων				
συναλλάγματος .....	—	(0,1)	—	<b>(0,1)</b>
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος .....	—	(72,6)	—	<b>(72,6)</b>
<b>Αντισταθμιζόμενες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
Ομολογιακά δάνεια και πληρωτέοι τίτλοι .....	—	(744,1)	—	<b>(744,1)</b>
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου</b>				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ..	—	(0,6)	—	<b>(0,6)</b>
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ..	—	(3,4)	—	<b>(3,4)</b>
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος .....	—	(63,5)	—	<b>(63,5)</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.....</b>	<b>—</b>	<b>(884,3)</b>	<b>—</b>	<b>(884,3)</b>

Ο ακόλουθος πίνακας παρέχει μια ανάλυση για τις μεταβολές της εύλογης αξίας σε στοιχεία Επιπέδου 3 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010:

	€κατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010 .....	<b>15,6</b>
Συνολικά κέρδη / (ζημίες) για τη χρήση .....	<b>1,0</b>
Στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.....	<b>(16,3)</b>
Πληρωμές .....	<b>0,3</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010.....</b>	<b>1,0</b>
Συνολικά κέρδη για τη χρήση συμπεριλαμβανομένα στα	
αποτελέσματα χρήσης για τις απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου 2010.....	<b>1,0</b>

Τα συνολικά κέρδη που περιέχονται στα αποτελέσματα της χρήσης ή ζημίες για τους διαθέσιμους προς πώληση τίτλους συμμετοχών ανήλθαν σε €1,0 εκατ., σχετικά με στοιχεία που διακρατούνταν την 31 Δεκεμβρίου 2010 και καταγράφηκαν στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ο ακόλουθος πίνακας παρέχει την κατηγοριοποίηση ανά επίπεδο της εύλογης αξίας στην οποία έχουν αποτιμηθεί τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού την 31 Δεκεμβρίου 2009:

	Επίπεδο 1 €κατ.	Επίπεδο 2 €κατ.	Επίπεδο 3 €κατ.	Σύνολο €κατ.
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης</b>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	—	8,8	—	<b>8,8</b>
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου .....	—	7,7	—	<b>7,7</b>
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου</b>				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	0,9	—	<b>0,9</b>
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος...	—	2,4	—	<b>2,4</b>
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	—	63,1	—	<b>63,1</b>
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ..	—	0,3	—	<b>0,3</b>
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος...	—	0,3	—	<b>0,3</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς</b>				
Μετοχές .....	2,1	—	15,6	<b>17,7</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2,1</b>	<b>83,5</b>	<b>15,6</b>	<b>101,2</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης</b>				
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος .....	—	(175,4)	—	<b>(175,4)</b>
<b>Αντισταθμιζόμενες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
Ομολογιακά δάνεια και πληρωτέοι τίτλοι .....	—	(1.184,1)	—	<b>(1.184,1)</b>
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου</b>				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ..	—	(2,5)	—	<b>(2,5)</b>
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ..	—	(1,9)	—	<b>(1,9)</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>—</b>	<b>(1.363,9)</b>	<b>—</b>	<b>(1.363,9)</b>

Ο ακόλουθος πίνακας παρέχει μια ανάλυση για τις μεταβολές της εύλογης αξίας σε στοιχεία Επιπέδου 3 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009:

	€κατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 .....	13,2
Συνολικά κέρδη / (ζημίες) για τη χρήση .....	
Στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.....	(0,2)
Στα λοιπά έσοδα .....	(0,2)
Αγορές .....	2,8
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>15,6</b>
Συνολικές ζημίες για τη χρήση συμπεριλαμβανομένες στα αποτελέσματα χρήσης για τις απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου 2009.....	<b>(0,2)</b>

Οι συνολικές ζημίες που περιέχονται στα αποτελέσματα της χρήσης ή ζημίες για τους διαθέσιμους προς πώληση τίτλους συμμετοχών ανήλθαν σε €0.2 εκατ., σχετικά με στοιχεία που διακρατούνταν την 31 Δεκεμβρίου 2009 και καταγράφηκαν στα λειτουργικά έξοδα.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 31. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στις 25 Ιανουαρίου 2002, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλε χρηματική ποινή στην Εταιρεία ύψους περίπου €2,9 εκατ. αναφορικά με ορισμένες πρακτικές εκπτώσεων και απαίτησε όπως γίνουν αλλαγές στις εμπορικές πρακτικές αναφορικά με την τοποθέτηση ψυκτικών μηχανημάτων σε συγκεκριμένες τοποθεσίες και την παροχή χρήσης αυτών των μηχανημάτων χωρίς αντάλλαγμα. Στις 16 Ιουνίου 2004 η χρηματική ποινή μειώθηκε μετά από προσφυγή σε €1,8 εκατ. Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, ζήτησε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές της Εταιρείας, μετά από παράπονα τρίτων σχετικά με το βαθμό συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου 2005 επιδόθηκε στην Εταιρεία ειδοποίηση να παρουσιαστεί ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Στις 14 Ιουνίου 2006, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε απόφαση επιβάλλοντας χρηματική ποινή €5.869 για κάθε μέρα καθυστέρησης συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25 Ιανουαρίου 2002. Στις 31 Αυγούστου 2006, η Εταιρεία κατέθεσε ποσό €8,9 εκατ., το οποίο αποτελεί το ποσό της χρηματικής ποινής και του αναλογούντος φόρου στις Ελληνικές Αρχές. Ως αποτέλεσμα αυτής της καταβολής, η Εταιρεία αύξησε την πρόβλεψη στη χρήση 2006. Στις 23 Νοεμβρίου 2007, το Εφετείο εν μέρει επικύρωσε και εν μέρει ανέτρεψε την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, μειώνοντας το πρόστιμο σε €5,9 εκατ. Η μείωση του ποσού του προστίμου κατά €2,8 εκατ. αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης του 2007. Η Εταιρεία έχει ασκήσει αναίρεση στο Συμβούλιο της Επικρατείας κατά της εν λόγω απόφασης του Εφετείου ως προς το τμήμα που εν μέρει επικυρώνει το πρόστιμο. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νομικά επιχειρήματα για την αναίρεση που ασκήθηκε κατά της απόφασης του Εφετείου. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και ένας από τους ανταγωνιστές της Εταιρείας έχουν επίσης ασκήσει αναίρεση κατά της απόφασης του Διοικητικού Εφετείου. Οι υποθέσεις εκκρεμούν ακόμα ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας.

Σε σχέση με την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού της 25 Ιανουαρίου 2002, ένας από τους ανταγωνιστές μας κατάθεσε αγωγή διεκδικώντας αποζημίωση η οποία ανέρχεται στο ποσό των €7,7 εκατ. Το δικαστήριο εκδίκασε την υπόθεση στις 21 Ιανουαρίου 2009 και ατέρριψε την αγωγή. Ο ενάγων έχει εφεσιβάλλει την απόφαση. Επί του παρόντος, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η τελική έκβαση της αγωγής ή να ποσοτικοποιηθεί η πιθανότητα ή η σημαντικότητα οποιασδήποτε πιθανής υποχρέωσης που προκύπτει από αυτή. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για την υπόθεση.

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2010, η Σερβική Επιτροπή Ανταγωνισμού ξεκίνησε μία έρευνα για τις εμπορικές πρακτικές που ακολουθεί η σερβική θυγατρική της Εταιρείας για πιθανή κατάχρηση δεσπόζουσας θέσης στην αγορά της διανομής αλκοολούχων και μη αλκοολούχων ποτών. Η επιτροπή δημοσίευσε μία πρόσκληση για σχόλια από τρίτα μέρη. Επί του παρόντος, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η τελική έκβαση της έρευνας ή να ποσοτικοποιηθεί η πιθανότητα ή η σημαντικότητα οποιασδήποτε πιθανής υποχρέωσης που προκύπτει από αυτή.

Η Εταιρεία εμπλέκεται επίσης σε διάφορες άλλες νομικές υποθέσεις. Η διοίκηση πιστεύει ότι οποιαδήποτε υποχρέωση προκύψει για την Εταιρεία, ως αποτέλεσμα των νομικών αυτών υποθέσεων, δεν θα έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στα αποτελέσματα χρήσης, στις ταμειακές ροές ή στη συνολική χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, ως σύνολο.

Οι φορολογικές δηλώσεις της μητρικής εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της υπόκεινται συνήθως σε περιοδικούς φορολογικούς ελέγχους στις περισσότερες από τις περιοχές στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Οι έλεγχοι αυτοί μπορούν να επιφέρουν επιπρόσθετους φόρους. Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για τυχόν επιπρόσθετους φόρους που θα προκύψουν από τους φορολογικούς ελέγχους αυτούς, στο βαθμό που η υποχρέωση αυτή είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**32. Δεσμεύσεις**

**(α) Λειτουργικές μισθώσεις**

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών καταβολών μισθωμάτων από τις μη-ακυρούμενες λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύεται ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Μέχρι ενός έτους .....	62,6	69,6
Μεταξύ ενός και πέντε ετών .....	141,3	163,6
Πάνω από πέντε έτη .....	26,8	27,4
<b>Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων.....</b>	<b>230,7</b>	<b>260,6</b>

Οι συνολικές χρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις που συμπεριλαμβάνονται στα λειτουργικά έξοδα και οι οποίες συνδέονται με τις λειτουργικές μισθώσεις για τα έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.	2008 €κατ.
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός .....	57,4	53,0	52,3
Οικόπεδα και κτίρια.....	46,1	46,8	47,2
<b>Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων.....</b>	<b>103,5</b>	<b>99,8</b>	<b>99,5</b>

**(β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις**

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 ο Όμιλος είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €66,3 εκατ. (2009: €27,2 εκατ.). Από το ανωτέρω ποσό €0,5 εκατ. αφορά το μερίδιο της Εταιρείας σε δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει. (2009: €1,1 εκατ.).

**(γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών**

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 ο Όμιλος είχε δεσμεύσεις για την αγορά πρώτων υλών συνολικού ύψους €203,8 εκατ. (2009: €128,9 εκατ.). Από αυτές €13,2 εκατ. σχετίζονται με το μερίδιο της Εταιρείας στις δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει (2009: €24,2 εκατ.).

**33. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατης διοίκησης**

Οι συνολικές αμοιβές περιλαμβανομένων των εύλογων αξιών των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης οι οποίες πληρώθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης ή έχουν λογιστεί ως δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του 2010 ανήλθαν σε €14,1 εκατ. (2009: €12,6 εκατ., 2008: €16,5 εκατ.). Οι παροχές συνταξιοδότησης και οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά την διάρκεια του 2010 ανήλθαν σε €0,9 εκατ. (2009: €1,1 εκατ., 2008: €0,8 εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αποδόθηκαν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα μέλη της ανώτατης διοίκησης το 2010 ανήλθε σε 1,2 εκατ. (2009: 1,2 εκατ., 2008: 1,2 εκατ.).

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

#### α) Η Εταιρεία ΤCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η ΤCCC κατείχε εμμέσως το 23,2% (2009: 23,3%, 2008: 23,3%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η ΤCCC θεωρεί την Coca-Cola Τρία Έψιλον ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεως με την Coca-Cola Τρία Έψιλον σε κάθε μια από τις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Τρία Έψιλον. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η ΤCCC και η Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στην Coca-Cola Τρία Έψιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της ΤCCC στις χώρες όπου δραστηριοποιείται Coca-Cola Τρία Έψιλον. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Τρία Έψιλον υποχρεούται στην απόκτηση όλης της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της ΤCCC από την ΤCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Οι συμφωνίες αυτές εκτείνονται μέχρι το 2013 και μπορούν να ανανεωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC μέχρι το 2023. Την 29 Δεκεμβρίου 2008, η Kar-Tess Holding και η ΤCCC συμφώνησαν να επεκτείνουν την ήδη υπάρχουσα συμφωνία τους σύμφωνα με την οποία το συναθροζόμενο ποσοστό της Kar-Tess Holding και της ΤCCC δεν θα υποχωρήσει κάτω από 44% για το χρονικό διάστημα μέχρι τον Ιανουάριο του 2014 και όχι κάτω από 40% για την μετέπειτα περίοδο μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Η ΤCCC κατέχει ή έχει αιτηθεί για τα εμπορικά σήματα που χαρακτηρίζουν τα αναψυκτικά της σε κάθε χώρα στην οποία δραστηριοποιείται η Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η ΤCCC έχει εξουσιοδοτήσει την Coca-Cola Τρία Έψιλον και συγκεκριμένες από τις θυγατρικές της για τη χρήση του εμπορικού σήματος Coca-Cola στις εταιρικές τους επωνυμίες.

Οι συνολικές αγορές της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης, ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την ΤCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 ανήλθαν σε €1.372,9 εκατ. (2009: €1.283,6 εκατ., 2008: €1.390,9 εκατ.).

Η ΤCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στις θυγατρικές της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η συμμετοχή σε κοινές συμφωνίες προώθησης πωλήσεων υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC και όταν εισέρχονται σε συμφωνίες συνεργασίας τα έξοδα προώθησης πωλήσεων κατανέμονται. Αυτού του τύπου συμφωνίες περιλαμβάνουν την ανάπτυξη προγραμμάτων προώθησης πωλήσεων των αναψυκτικών της ΤCCC. Οι συνολικές καθαρές συνεισφορές που ελήφθησαν από την ΤCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά την διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €60,8 εκατ. (2009: €56,9 εκατ., 2008: €45,8 εκατ.). Οι συνεισφορές για στήριξη της τιμής και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων για συγκεκριμένους πελάτες καταχωρούνται στα καθαρά έσοδα από πωλήσεις ως αντιστάθμιση των κινήτρων προώθησης που καταβάλλονται στους πελάτες. Το 2010, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €48,8 εκατ. (2009: €39,9 εκατ., 2008: €37,6 εκατ.). Οι συνεισφορές σε γενικά προγράμματα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως αντιστάθμιση στα έξοδα πωλήσεων. Το 2010, αυτές οι συνεισφορές της ΤCCC στην Coca-Cola Τρία Έψιλον ανήλθαν σε €15,8 εκατ. (2009: €22,5 εκατ., 2008: €15,2 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην ΤCCC ανήλθαν σε €3,8 εκατ. (2009: €5,5 εκατ., 2008: €7,0 εκατ.). Η ΤCCC συχνά διενεργεί επιπρόσθετες πληρωμές για την προώθηση πωλήσεων και διαφήμιση απευθείας στους προμηθευτές ως μέρος συμφωνιών κοινής προώθησης πωλήσεων. Η αναλογία των άμεσων και έμμεσων πληρωμών, που διενεργούνται σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC, δεν θα είναι απαραίτητως η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

### Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

#### 34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Το 2010 δεν προέκυψαν κέρδη για τον Όμιλο από την πώληση ενσωμάτων παγίων στοιχείων στην TCCC (2009: €0,2 εκατ., 2008: €1,4 εκατ.).

Κατά την διάρκεια του 2010, ο Όμιλος πούλησε €19,0 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην TCCC (2009: €20,5 εκατ., 2008: €11,7 εκατ.).

Τα λοιπά έσοδα κυρίως αποτελούνται από ενοίκια, κόστη εγκαταστάσεως και λοιπά κόστη ύψους €14,3 εκατ. (2009: €4,4 εκατ., 2008: €2,9 εκατ.) και κόμιστρα εμφιάλωσης στην Πολωνία €17,6 εκατ. (2009: €15,0 εκατ., 2008: €18,2 εκατ.). Λοιπά έξοδα που σχετίζονται με έξοδα εγκαταστάσεως που χρεώθηκαν από την TCCC και κοινά έξοδα τα οποία περιλαμβάνονται στα λειτουργικά έξοδα δεν προέκυψαν (2009: €1,5 εκατ., 2008: €2,5 εκατ.).

Κατά τη χρήση 2008 ο Όμιλος καταχώρησε έσοδο ύψους €35,0 εκατ. από την πώληση των εμπορικών σημάτων botaniQ, Römerquelle και Lanitis juice.

Κατά τη χρήση 2010 ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές δικαιώματων χρήσης αξίας €4,4 εκατ. (2009: μηδέν, 2008: μηδέν) και έλαβε €4,9 εκατ. (2009: μηδέν, 2008: μηδέν) από την πώληση στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση προς την TCCC.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος είχε συνολική απαίτηση από την TCCC ύψους €53,8 εκατ. (2009: €64,2 εκατ., 2008: €106,8 εκατ.), από τα οποία τα €3,0 εκατ. (2009: €6,7 εκατ., 2008: €4,5 εκατ.) ήταν σχετικά με δάνεια σε κοινοπραξίες με την TCCC και συνολική υποχρέωση προς την TCCC €166,0 εκατ. (2009: €125,1 εκατ., 2008: €160,0 εκατ.).

#### β) Frigoglass A.E. («Frigoglass»)

Η Frigoglass, είναι μία εταιρεία η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και παράγει ψυκτικά μηχανήματα, γυάλινα μπουκάλια και πόματα. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 43,9% της μητρικής εταιρείας της Kar-Tess Holding (βλέπε παρακάτω). Η Frigoglass έχει ποσοστό συμμετοχής που της εξασφαλίζει τον έλεγχο της Frigoglass Industries Limited, μίας εταιρείας στην οποία η Coca-Cola Τρία Έψιλον έχει 16% ποσοστό συμμετοχής μέσω της συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc (βλέπε Σημείωση 6).

Το 1999, η Coca-Cola Τρία Έψιλον σύναψε συμφωνία με την Frigoglass για την αγορά ψυκτικών μηχανημάτων. Η συμφωνία παρατάθηκε το 2004, και πιο πρόσφατα το 2008, με ουσιαστικά παρόμοιους όρους. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον χαρακτηρίζεται ως ο καλύτερος πελάτης της Frigoglass, σε μη αποκλειστική βάση, υπό τον όρο να αποκτά τουλάχιστον το 60% των ετήσιων αναγκών της σε ψυκτικά μηχανήματα (σε τιμές που διαπραγματεύονται σε ετήσια βάση και οι οποίες πρέπει να είναι ανταγωνιστικές). Η τρέχουσα συμφωνία λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Κατά τη χρήση 2010, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €101,0 εκατ. (2009: €58,8 εκατ., 2008: €117,5 εκατ.) σε ψυγεία γυάλινα μπουκάλια και πόματα από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €5,7 εκατ. (2009: €5,3 εκατ., 2008: €5,8 εκατ.). Επιπλέον ο Όμιλος κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €0,5 εκατ. (2009: €0,7 εκατ., 2008: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €13,9 εκατ. (2009: €3,6 εκατ., 2008: €12,2 εκατ.) στην Frigoglass, και είχε απαίτηση από αυτήν €1,2 εκατ. (2009: €4,7 εκατ., 2008: €1,8 εκατ.).

### Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

#### 34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

##### γ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δανίδ, Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης, Αναστάσιος Π. Λεβέντης και Αναστάσιος Γ. Δανίδ διορίστηκαν από την Kar-Tess Holding στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Οι κκ Irial Finan και John Hunter διορίστηκαν από την TCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Δεν πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές μεταξύ της Coca-Cola Τρία Έψιλον και του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός από τις αμοιβές τους (βλέπε σημείωση 33).

##### δ) Λοιπά

###### *Beverage Partners Worldwide («BPW»)*

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά την διάρκεια του 2010, ο Όμιλος αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €89,4 εκατ. (2009: €70,0 εκατ., 2008: €104,0 εκατ.) και αποκόμισε έσοδα €0,1 εκατ. (2009: €0,1 εκατ., 2008: €0,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €4,4 εκατ. (2009: €1,7 εκατ., 2008: €4,1 εκατ.) στην BPW και δεν είχε καμία απαίτηση από αυτήν (2009: €0,3 εκατ., 2008: €0,6 εκατ.).

###### *Kar-Tess Holding*

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Kar-Tess Holding κατείχε το 23,3% (2009: 29,5%, 2008: 29,5%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Hellenic Τρία Έψιλον.

Στις 6 Δεκεμβρίου 2010 η Kar-Tess Holding μετέφερε 22.453.254 από τις συνολικές μετοχές και από τα συνολικά δικαιώματα ψήφου της Coca-Cola Τρία Έψιλον, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 6,13% από τις συνολικές μετοχές και τα συνολικά δικαιώματα ψήφου της Coca-Cola Τρία Έψιλον μέσω της μεταφοράς των 100% θυγατρικών της υπό τις επωνυμίες “Sammy LLC”, “Lucky 70 LLC”, “Zoe 20 LLC”, “Kooky LLC”, “Utopia Business Company Ltd.”, “Harmonia Commercial S.A.”, “Ice Cold Holdings Limited” και “Red & White Holdings Limited” σε φυσικά και νομικά πρόσωπα που είτε ήταν απώτατοι δικαιούχοι της Kar-Tess Holding ή υποδείχθηκαν από αυτά. Κανένας από τους ανωτέρω ιδιώτες δεν κατέχει μεμονωμένα ποσοστό μεγαλύτερο του 2% από τις μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου της Coca-Cola Τρία Έψιλον.

###### *Leventis Overseas & AG Leventis (Nigeria) PLC («Εταιρείες Λεβέντης»)*

Οι Εταιρείες Λεβέντης σχετίζονται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον υπό την έννοια της κοινής διοίκησης, σαν αποτέλεσμα της οποίας θεωρείται ότι υφίσταται σημαντική επιρροή. Κατά τη διάρκεια του 2010, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €10,8 εκατ. (2009: €10,0 εκατ., 2008: €11,1 εκατ.) σε προϊόντα και λοιπά υλικά και δεν πραγματοποίησε αγορές σε πάγια περουνσιακά στοιχεία από τις εταιρείες Λεβέντης (2009: €0,4 εκατ., 2008: €2,6 εκατ.). Ο Όμιλος πραγματοποίησε πωλήσεις ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών αξίας €0,1 εκατ. στις εταιρείες Λεβέντης (2009: μηδέν, 2008: €0,2 εκατ.) ενώ πραγματοποιήθηκαν έξοδα ενοικίου €0,6 εκατ. (2009: €2,9 εκατ., 2008: €0,4 εκατ.) από τις εταιρείες Λεβέντης. Κατά την διάρκεια του 2010, ο Όμιλος κατέγραψε λοιπά έσοδα €0,4 εκατ. (2009: μηδέν, 2008: μηδέν) και λοιπά έσοδα €1,0 εκατ. (2009: μηδέν, 2008: μηδέν) από τις εταιρείες Λεβέντης. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος όφειλε €1,3 εκατ. (2009: €2,2 εκατ., 2008: €1,1 εκατ.) και είχε απαίτηση €0,8 εκατ. (2009: €0,2 εκατ., 2008: μηδέν) από τις εταιρείες Λεβέντης.

###### *Plias S.A. και θυγατρικές («Plias»)*

Η Plias σχετίζεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον υπό την έννοια της συμμετοχής αμοιρών σε κάποιες επιχειρήσεις. Κατά τη διάρκεια του 2010, ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε αγορές (2009: μηδέν, 2008: €0,2 εκατ.) ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την Plias και δεν κατέγραψε έσοδα (2009: μηδέν, 2008: €0,2 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, δεν υπήρχαν υποχρεώσεις (2009: €0,2 εκατ., 2008: μηδέν) και απαιτήσεις προς και από την Plias S.A. αντίστοιχα (2009: μηδέν, 2008: €0,6 εκατ.).

### Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

#### 34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

##### *Ilko Hellenic Partners GmbH («Ilko»)*

Την 27 Μαρτίου 2008, ο Όμιλος, μαζί με την TCCC και την Illycaffè S.p.A. συνέστησαν μια τριμερή κοινοπραξία που δραστηριοποιείται στην παρασκευή, προώθηση, πώληση και διανομή υψηλής ποιότητας έτοιμου καφέ με το εμπορικό σήμα «Illy», σε όλες τις περιοχές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Κατά τη διάρκεια του 2010, ο Όμιλος εισέπραξε από την Ilko €0,8 εκατ. (2009: €0,5 εκατ., 2008: €0,8 εκατ.) για έξοδα που είχε πραγματοποιήσει για λογαριασμό της και τα οποία αφορούσαν άμεσες προωθητικές ενέργειες και κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €0,3 εκατ. (2009: €0,4 εκατ., 2008: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι απαιτήσεις του Ομίλου από την Ilko ανέρχονταν σε €1,4 εκατ. (2009: €1,3 εκατ., 2008: €2,6 εκατ.).

##### *Λοιπές εταιρείες εμφιάλωσης Coca-Cola*

Ο Όμιλος κατέγραψε €1,3 εκατ. πωλήσεις ετοιμών προϊόντων (2009: μηδέν, 2008: μηδέν), κατέβαλε €0,5 εκατ. για αγορές ετοιμών προϊόντων (2009: μηδέν, 2008: μηδέν), πραγματοποίησε λοιπά έξοδα €0,1 εκατ. (2009: €0,1 εκατ., 2008: μηδέν) και δεν κατέγραψε λοιπά έσοδα (2009: μηδέν, 2008: €0,1 εκατ.) από λοιπές εταιρείες εμφιάλωσης Coca-Cola στις οποίες η TCCC έχει σημαντική επιρροή. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι απαιτήσεις από λοιπές εταιρείες εμφιάλωσης Coca-Cola ανέρχονταν σε €0,1 εκατ. (2009: μηδέν, 2008: μηδέν).

##### *Λοιπά συνδεδεμένα μέρη*

Ο Όμιλος αγόρασε από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη €1,4 εκατ. (2009: €2,1 εκατ., 2008: €3,0 εκατ.) πρώτων υλών και έτοιμων προϊόντων και €0,3 εκατ. (2009: €0,2 εκατ., 2008: €0,6 εκατ.) ενσώματων παγίων στοιχείων. Επιπλέον, ο Όμιλος κατέβαλε έξοδα €2,1 εκατ. (2009: €1,0 εκατ., 2008: €2,6 εκατ.) και είχε έσοδα €0,2 εκατ. (2009: €0,2 εκατ., 2008: €0,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος όφειλε €0,1 εκατ. (2009: €0,4 εκατ., 2008: €0,4 εκατ.) και είχε απαιτήσεις €0,8 εκατ. (2009: μηδέν, 2008: €0,1 εκατ.) από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι βασικές εταιρείες του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου:

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2010	2009
3E (Cyprus) Limited .....	Κύπρος	100,0%	100,0%
AS Coca-Cola HBC Eesti .....	Εσθονία	100,0%	100,0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD .....	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Brewinvest S.A. <sup>(1)</sup> .....	Ελλάδα	50,0%	50,0%
CC Beverages Holdings II B.V. ....	Ολλανδία	100,0%	100,0%
CCB Management Services GmbH .....	Αυστρία	100,0%	100,0%
CCB Services Limited .....	Αγγλία και Ουαλία	100,0%	100,0%
CCBC Services Limited .....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
CCHBC Armenia CJSC .....	Αρμενία	90,0%	90,0%
CCHBC Bulgaria AD .....	Βουλγαρία	85,4%	85,4%
CCHBC Insurance (Guernsey) Limited .....	Νησιά Channel	100,0%	100,0%
CCHBC IT Services Limited .....	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Switzerland Ltd <sup>(2)</sup> .....	Ελβετία	99,9%	99,9%
Coca-Cola Beverages Austria GmbH .....	Αυστρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Belorussiya .....	Λευκορωσία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o. ....	Δημοκρατία της Τσεχίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.o.o. ....	Κροατία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Slovenija d.o.o. ....	Σλοβενία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Slovenska republika, s.r.o. ....	Σλοβακία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Ukraine Ltd .....	Ουκρανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Chisinau S.R.L. ....	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Iasi Srl .....	Ρουμανία	99,2%	99,2%
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Limited .....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Balkan Holding B.V. ....	Ολλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC—Srbija A.D., Zemun <sup>(3)</sup> .....	Σερβία	91,2%	89,1%
Coca-Cola HBC B-H d.o.o. Sarajevo .....	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Finance B.V. ....	Ολλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Finance plc .....	Αγγλία και Ουαλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Hungary Magyarország Kft. ....	Ουγγαρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Ireland Limited .....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Italia S.r.l. ....	Ιταλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Kosovo L.L.C. ....	Κόσοβο	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Northern Ireland Limited .....	Βόρεια Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o. ....	Πολωνία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Romania Ltd .....	Ρουμανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Hellenic Bottling Company—Crna Gora d.o.o., Podgorica .....	Μαυροβούνιο	91,2%	89,1%
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH .....	Αυστρία	100,0%	100,0%
Deepwaters Investments Ltd .....	Κύπρος	50,0%	50,0%
Dorna Apemin S.A. <sup>(1)</sup> .....	Ρουμανία	50,0%	50,0%
Dorna Investments Limited .....	Γκέρνσεϋ	50,0%	50,0%
Dunlogan Limited .....	Βόρεια Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Elxym S.A. ....	Ελλάδα	100,0%	100,0%
Eurmatik S.r.l. ....	Ιταλία	100,0%	100,0%
Fonti del Vulture S.r.l. <sup>(1)</sup> .....	Ιταλία	50,0%	50,0%
Fresh & Co. d.o.o., Subotica <sup>(1)</sup> .....	Σερβία	50,0%	50,0%
Ilko Hellenic Partners GmbH <sup>(1)</sup> .....	Αυστρία	33,3%	33,3%
Jayce Enterprises Limited <sup>(4)</sup> .....	Κύπρος	—	100,0%
Killarney Mineral Water Manufacturing Company Limited <sup>(5)</sup> .....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	—	100,0%
Lanitis Bros Ltd .....	Κύπρος	100,0%	100,0%
Leman Beverages Holding S.à.r.l. ....	Λουξεμβούργο	90,0%	90,0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia .....	Ρωσία	100,0%	100,0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A. ....	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Multivita Sp. Z o. o. <sup>(1)</sup> .....	Πολωνία	50,0%	50,0%

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2010	2009
Multon Z.A.O. Group <sup>(1)</sup>	Ρωσία	50,0%	50,0%
Nigerian Bottling Company plc <sup>(6)</sup>	Νιγηρία	66,4%	66,4%
Panpak Limited	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH <sup>(1)</sup>	Αυστρία	50,0%	50,0%
Römerquelle Liegenschaftsverwaltungs GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
SIA Coca-Cola HBC Latvia	Λετονία	100,0%	100,0%
Socib S.p.A <sup>(7)</sup>	Ιταλία	—	100,0%
Softbev Investments Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Softbul Investments Limited <sup>(8)</sup>	Κύπρος	—	100,0%
Star Bottling Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Star Bottling Services Corp.	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,0%	100,0%
Tsakiris S.A.	Ελλάδα	100,0%	100,0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva	Λιθουανία	100,0%	100,0%
Valsler Mineralquellen GmbH <sup>(1)</sup>	Ελβετία	50,0%	50,0%
Vendit Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Vlasinka d.o.o., Surdulica <sup>(1)</sup>	Σερβία	50,0%	50,0%
Yoppi Hungary Kft.	Ουγγαρία	100,0%	100,0%

(1) Κοινοπραξία.

(2) Κατά την διάρκεια του 2010, η Cola-Cola Beverages A.G. μετονομάστηκε σε Coca-Cola HBC Switzerland Ltd.

(3) Στις 25 Ιουνίου 2010, ο Όμιλος υπέβαλε δημόσια πρόταση εξαγοράς του υπολοίπου μετοχικού κεφαλαίου που κατέχουν οι μέτοχοι μειοψηφίας της Coca-Cola HBC – Srbija A.D., Zenum ("CCH Serbia"). Η δημόσια πρόταση εξαγοράς ολοκληρώθηκε στις 2 Αυγούστου 2010 και είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να αυξήσει το μερίδιό του στην CCH Serbia σε 90,9%. Κατόπιν, ο Όμιλος πραγματοποίησε πρόσθετες εξαγορές μετοχών στη χρηματιστηριακή αγορά, αυξάνοντας το μερίδιό του στην CCH Serbia στο 91,2% την 31 Σεπτεμβρίου 2010.

(4) Το 2010, η Jayce Enterprises Limited μπήκε σε διαδικασία ρευστοποίησης.

(5) Το 2010, η Killarney Mineral Water Manufacturing Company Limited μπήκε σε διαδικασία ρευστοποίησης.

(6) Στις 14 Δεκεμβρίου 2010 το διοικητικό συμβούλιο της θυγατρικής εταιρείας Nigerian Bottling Company plc ("NBC") ανακοίνωσε μια πρόταση συναλλαγής μεταξύ της NBC και των μετόχων μειοψηφίας της. Η προτεινόμενη συναλλαγή αφορά την ακύρωση μέρους του μετοχικού κεφαλαίου της NBC ώστε να περιέλθει στον πλήρη έλεγχο του Ομίλου. Ο Όμιλος κατέχει ήδη το 66,4% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της NBC. Η συναλλαγή τελεί υπό την τελική έγκριση του διοικητικού συμβουλίου της NBC και την έγκριση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της NBC. Αν εγκριθεί, η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2011 οπότε οι μετοχές της NBC θα σταματήσουν να διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νιγηρίας. Το συνολικό κόστος της συναλλαγής ανέρχεται περίπου στα €94 εκατ. και θα αποφέρει εξοικονόμηση κόστους, θα απλοποιήσει τη λειτουργία της NBC ενώ παράλληλα θα της επιτρέψει να επωφεληθεί πλήρως από την οικονομική ισχύ και τους πόρους του Ομίλου.

(7) Κατά τη χρήση 2010, η Socib S.p.A απορροφήθηκε από την Coca-Cola HBC Italia S.r.l.

(8) Τον Οκτώβριο του 2010, η Softbul Investments Limited ρευστοποιήθηκε.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**36. Κοινοπραξίες**

Ο Όμιλος κατέχει 50% ποσοστό συμμετοχής σε τέσσερις κοινοπραξίες την Brewinvest S.A., ένα όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπίρας στη Βουλγαρία, καθώς και μπίρας και αναψυκτικών στην ΠΓΔΜ, τον όμιλο εταιρειών Multon Z.A.O. που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Ρωσία, τη Fresh & Co. d.o.o., που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Σερβία και τον όμιλο εταιρειών Römerquelle που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή νερού στην Αυστρία. Οι κοινοπραξίες αυτές λογιστικοποιούνται είτε ως δραστηριότητες κοινού ελέγχου είτε ως περιουσιακά στοιχεία κοινού ελέγχου, ανάλογα με τη δομή τους, όπου το μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων του Ομίλου αναγνωρίζεται αναλογικά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Στις 26 Ιουνίου 2008, ο Όμιλος πούλησε στην TCCC ένα νομικό πρόσωπο που κατείχε τα εμπορικά σήματα Römerquelle και 50% ενός νομικού προσώπου που αποτελεί τη λειτουργική μονάδα και που κατέχει τα δικαιώματα της πηγής του νερού για τον όμιλο Römerquelle. Ο Όμιλος έχει δημιουργήσει μια κοινοπραξία με την TCCC για την παραγωγή, πώληση και διανομή του προϊόντων ομίλου Römerquelle.

Τα ακόλουθα ποσά έχουν αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως αποτέλεσμα του μεριδίου του Ομίλου σε αυτές τις κοινοπραξίες την 31 Δεκεμβρίου και για τα έτη που έληξαν την ημερομηνία αυτή:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.	2008 €κατ.
<i>Ισολογισμός</i>			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	317,5	298,6	315,2
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία .....	147,4	149,1	148,7
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων .....</b>	<b>464,9</b>	<b>447,7</b>	<b>463,9</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	(10,9)	(37,1)	(35,6)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	(91,3)	(82,0)	(73,8)
<b>Σύνολο υποχρεώσεων .....</b>	<b>(102,2)</b>	<b>(119,1)</b>	<b>(109,4)</b>
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία.....</b>	<b>362,7</b>	<b>328,6</b>	<b>354,5</b>
<i>Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</i>			
Έσοδα .....	256,2	243,2	309,8
Έξοδα.....	(232,8)	(235,5)	(323,1)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) .....</b>	<b>23,4</b>	<b>7,7</b>	<b>(13,3)</b>

Επιπλέον, ο Όμιλος κατέχει ποσοστό σε έξι κοινοπραξίες, οι οποίες λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (βλέπε Σημείωση 6). Σχετικά με τις δεσμεύσεις που αφορούν τις κοινοπραξίες, βλέπε τη Σημείωση 32.

**Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**

**37. Μεταγενέστερα γεγονότα**

Τον Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος πούλησε τη συμμετοχή του στην Eurmatik S.r.l., εταιρεία αυτόματων πωλητών στην Ιταλία. Η εύλογη αξία της συναλλαγής είναι €13,5 εκατ. Η πώληση είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να πάψει να αναγνωρίζει υπεραξία €10,6 εκατ. και στοιχεία ενεργητικού €21,5 εκατ. στις αναπτυσσόμενες αγορές του.

Κατά τους πρώτους μήνες του 2011, ο Όμιλος πραγματοποίησε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €8,3 εκατ., προ φόρων. Από αυτά, €7,0 εκατ. πραγματοποιήθηκαν στις αναπτυσσόμενες, €0,4 εκατ. στις αναπτυσσόμενες και €0,9 εκατ. στις αναδύμενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει στους μετόχους, κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 6 Μαΐου 2011, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον κατά €550 εκατ. περίπου, με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο, αυξάνοντας την ονομαστική αξία των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Ως αποτέλεσμα η ονομαστική αξία κάθε μετοχής θα αυξηθεί από €0,50 σε €2,00. Παράλληλα, το μετοχικό κεφάλαιο θα μειωθεί κατά €183 εκατ. περίπου, μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €0,50 ανά μετοχή. Κατά συνέπεια, η ονομαστική αξία των μετοχών θα μειωθεί από €2,00 σε €1,50 ανά μετοχή και το αντίστοιχο ποσό κεφαλαίου θα προταθεί να επιστραφεί στους μετόχους σε μετρητά. Η επιστροφή θα χρηματοδοτηθεί με μετρητά και υπόκεινται σε έγκριση από τους μετόχους και τις επίσημες αρχές.

Στις 28 Φεβρουαρίου 2011, ο Όμιλος ανακοίνωσε την επιτυχή διάθεση από την Coca-Cola HBC Finance B.V. (η «Εκδóτρια») νέων ομολογιών αξίας €300 εκατ., σταθερού επιτοκίου 4,25% και λήξεως την 16 Νοεμβρίου 2016, με την εγγύηση της Coca-Cola Τρία Έψιλον (οι «Νέες Ομολογίες»). Οι Νέες Ομολογίες προστίθενται και αποτελούν ενιαία σειρά με τις ήδη υφιστάμενες ομολογίες αξίας €300 εκατ., σταθερού επιτοκίου 4,25% και λήξεως την 16 Νοεμβρίου 2016, οι οποίες είχαν εκδοθεί την 16 Νοεμβρίου 2009. Τα έσοδα από την έκδοση των Νέων Ομολογιών θα χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή του υπολοίπου των ομολογιών αξίας €500 εκατ., σταθερού επιτοκίου 4,375%, εκδόσεως της Coca-Cola HBC Finance B.V. και λήξεως την 15 Ιουλίου 2011, οι οποίες είναι εγγυημένες από την Coca-Cola Τρία Έψιλον. Ως εκ τούτου, θα επεκταθεί ο χρόνος ωρίμανσης του συνολικού δανεισμού του Ομίλου. Η συναλλαγή αναμένεται να εκκαθαρισθεί την 2 Μαρτίου 2011.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2011

**Ο Πρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου**

**Ο Διευθύνων  
Σύμβουλος**

**Ο Διευθυντής  
Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης**

**Η Προϊσταμένη  
Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης**

Γεώργιος Α. Δαβίδ  
Αρ. Διαβατηρίου  
C 034870/95

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου  
ΑΔΤ Ρ 519139

Ευάγγελος Σ. Κοντογιώρης  
ΑΔΤ Χ 565769  
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε.  
Α/34019

Ευγενία Γ. Μαριδάκη  
ΑΔΤ Ρ 604571  
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε.  
Α/65015

## **6.Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010**

Ισολογισμός

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<b>Ενεργητικό</b>			
Υπεραξία.....	3	7,5	7,5
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	4	166,8	172,1
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.....	5	1.704,9	2.334,4
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	6	1,0	1,5
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	8	11,3	11,6
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....		1,1	1,0
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....</b>		<b>1.892,6</b>	<b>2.528,1</b>
Αποθέματα.....	9	29,5	32,9
Εμπορικές απαιτήσεις.....	10	145,9	166,8
Λοιπές απαιτήσεις.....	11	26,9	22,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	7	0,3	0,1
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις.....		3,5	—
Χρηματικά διαθέσιμα.....	12	0,3	0,5
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....</b>		<b>206,4</b>	<b>222,9</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού.....</b>		<b>2.099,0</b>	<b>2.751,0</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές.....	13	25,6	8,6
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	14	123,2	178,1
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	7	—	0,1
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....		—	27,5
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.....</b>		<b>148,8</b>	<b>214,3</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές.....	13	351,4	803,3
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	15	29,0	33,4
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.....</b>		<b>380,4</b>	<b>836,7</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων.....</b>		<b>529,2</b>	<b>1.051,0</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο.....	16	183,1	182,8
Υπέρ το άρτιο.....	16	1.119,2	1.113,8
Ίδιες μετοχές.....	17	(57,2)	(14,9)
Λοιπά αποθεματικά.....	17	345,4	328,3
Αποτελέσματα εις νέον.....		(20,7)	90,0
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων.....</b>		<b>1.569,8</b>	<b>1.700,0</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων.....</b>		<b>2.099,0</b>	<b>2.751,0</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Καθαρές πωλήσεις .....		<b>609,0</b>	700,7	714,1
Κόστος πωληθέντων .....		<b>(347,1)</b>	(371,1)	(388,3)
<b>Μεικτά κέρδη .....</b>		<b><u>261,9</u></b>	<b><u>329,6</u></b>	<b><u>325,8</u></b>
Λειτουργικά έξοδα .....	19	<b>(214,6)</b>	(232,3)	(237,1)
Έξοδα αναδιάρθρωσης .....	20	<b>(19,5)</b>	(4,0)	—
Λοιπά έσοδα .....	18	—	3,4	—
<b>Λειτουργικά κέρδη .....</b>		<b><u>27,8</u></b>	<b><u>96,7</u></b>	<b><u>88,7</u></b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα .....		<b>0,2</b>	—	—
Χρηματοοικονομικά έξοδα .....		<b>(28,5)</b>	(8,3)	(18,6)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα .....	21	<b>(28,3)</b>	(8,3)	(18,6)
Έσοδα από μερίσματα .....	22	—	113,8	103,5
<b>(Ζημιές)/κέρδη προ φόρων .....</b>		<b><u>(0,5)</u></b>	<b><u>202,2</u></b>	<b><u>173,6</u></b>
Φόροι .....	23	<b>(31,4)</b>	(77,0)	(50,2)
<b>(Ζημιές)/κέρδη μετά φόρων .....</b>		<b><u>(31,9)</u></b>	<b><u>125,2</u></b>	<b><u>123,4</u></b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου					
	2010		2009		2008	
	€ εκατ.		€ εκατ.		€ εκατ.	
(Ζημιές)/κέρδη μετά φόρων.....	(31,9)		125,2		123,4	
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα:</b>						
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:						
(Ζημιές)/κέρδη αποτίμησης κατά τη χρήση.....	(0,5)		0,3		(3,5)	
Κέρδη αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση.....	—		—		(4,8)	
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:						
Κέρδη κατά τη χρήση .....	0,1		—		0,1	
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα .....	0,1		0,2		(0,1)	
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά από φόρους .....</b>	<b>(0,3)</b>		<b>0,2</b>		<b>(6,4)</b>	
<b>Συνολικά έσοδα για τη χρήση .....</b>	<b>(32,2)</b>		<b>125,4</b>		<b>117,0</b>	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας					Σύνολο €εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Ίδιες μετοχές €εκατ.	Λοιπά αποθεματικά €εκατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €εκατ.	
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008.....</b>	<b>181,9</b>	<b>1.644,7</b>	<b>—</b>	<b>262,0</b>	<b>91,2</b>	<b>2.179,8</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης .....	0,8	20,3	—	—	—	<b>21,1</b>
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους – δικαιώματα προαίρεσης .....	—	—	—	9,3	—	<b>9,3</b>
Σχηματισμός αποθεματικών .....	—	—	—	32,7	(32,7)	—
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα ....	—	—	—	—	(40,9)	<b>(40,9)</b>
Μερίσματα .....	—	—	—	—	(49,1)	<b>(49,1)</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων <sup>(1)</sup> .....	—	—	—	(6,4)	123,4	<b>117,0</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 ....</b>	<b>182,7</b>	<b>1.665,0</b>	<b>—</b>	<b>297,6</b>	<b>91,9</b>	<b>2.237,2</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης .....	0,1	1,7	—	—	—	<b>1,8</b>
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους – δικαιώματα προαίρεσης .....	—	—	—	6,4	—	<b>6,4</b>
Αγορά ιδίων μετοχών .....	—	—	(16,6)	—	—	<b>(16,6)</b>
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο .....	548,1	(548,1)	—	—	—	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1.2κ)	—	(4,8)	—	—	—	<b>(4,8)</b>
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους .....	(548,1)	—	1,7	—	—	<b>(546,4)</b>
Σχηματισμός αποθεματικών .....	—	—	—	24,1	(24,1)	—
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα ....	—	—	—	—	(41,6)	<b>(41,6)</b>
Μερίσματα .....	—	—	—	—	(61,4)	<b>(61,4)</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων <sup>(2)</sup> .....	—	—	—	0,2	125,2	<b>125,4</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>182,8</b>	<b>1.113,8</b>	<b>(14,9)</b>	<b>328,3</b>	<b>90,0</b>	<b>1.700,0</b>

(1) Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €6,4 εκατ. ζημιά για τη χρήση 2008 αποτελείται από τις ζημιές αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ύψους €8,3 εκατ., από τα κέρδη από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €0,1 εκατ. και την πίστωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος ανέρχεται στα €1,8 εκατ.

Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα αποτελέσματα εις νέον ύψους €123,4 εκατ. για τη χρήση 2008 αντιπροσωπεύει τα καθαρά κέρδη για τη χρήση.

(2) Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €0,2 εκατ. κέρδος για τη χρήση 2009 αποτελείται από τα κέρδη αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ύψους €0,3 εκατ. και την χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος ανέρχεται στα €0,1 εκατ.

Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα αποτελέσματα εις νέον ύψους €125,2 εκατ. για τη χρήση 2009 αντιπροσωπεύει τα καθαρά κέρδη για τη χρήση.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας					Σύνολο €εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Ίδιες μετοχές €εκατ.	Λοιπά αποθεματικά €εκατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €εκατ.	
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 ....</b>	<b>182,8</b>	<b>1.113,8</b>	<b>(14,9)</b>	<b>328,3</b>	<b>90,0</b>	<b>1.700,0</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν ..... δικαιώματα προαίρεσης .....	0,3	5,4	—	—	—	5,7
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους – δικαιώματα προαίρεσης .....	—	—	—	6,7	—	6,7
Αγορά ιδίων μετοχών .....	—	—	(42,3)	—	—	(42,3)
Σχηματισμός αποθεματικών .....	—	—	—	10,7	(10,7)	—
Μερίσματα .....	—	—	—	—	(68,1)	(68,1)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων <sup>3</sup> .....	—	—	—	(0,3)	(31,9)	(32,2)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010 .....</b>	<b>183,1</b>	<b>1.119,2</b>	<b>(57,2)</b>	<b>345,4</b>	<b>(20,7)</b>	<b>1.569,8</b>

Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε: Σημείωση 16 Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο; Σημείωση 17 Αποθεματικά; Σημείωση 24 Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων; Σημείωση 25 Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών; και Σημείωση 26 Μερίσματα.

(3) Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €0,3 εκατ. ζημιά για τη χρήση 2010 αποτελείται από τις ζημιές αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ύψους €0,5 εκατ., από τα κέρδη από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €0,1 εκατ. και την πίστωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος ανέρχεται στα €0,1 εκατ.

Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα αποτελέσματα εις νέον ύψους €31,9 εκατ. για τη χρήση 2010 αντιπροσωπεύει τις καθαρές ζημιές για τη χρήση.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
(Ζημίες)/κέρδη μετά φόρων .....		(31,9)	125,2	123,4
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα.....	21	28,3	8,3	18,6
Έσοδα από μερίσματα .....	22	—	(113,8)	(103,5)
Φόροι που χρεώθηκαν στα αποτελέσματα.....	23	31,4	77,0	50,2
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων .....	4	29,1	28,3	30,2
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών .....	25	4,4	4,1	6,0
		<b>61,3</b>	<b>129,1</b>	<b>124,9</b>
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων .....		(0,5)	0,7	(3,4)
Μείωση αποθεμάτων .....		3,4	11,4	2,8
Μείωση/(αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων.....		20,2	(56,0)	(21,8)
(Μείωση)/αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων .....		(23,2)	25,5	(8,5)
Καταβεβλημένοι φόροι .....		(62,0)	(24,0)	(39,8)
<b>Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες.....</b>		<b>(0,8)</b>	<b>86,7</b>	<b>54,2</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων .....		(29,4)	(27,8)	(27,4)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων.....		—	0,2	0,7
Καθαρές εισπράξεις από επενδύσεις .....	5	633,9	8,8	11,3
Πληρωμή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής .....	5	(2,1)	(1,4)	—
Μερίσματα εισπραχθέντα.....		—	91,4	80,9
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες.....</b>		<b>602,4</b>	<b>71,2</b>	<b>65,5</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους .....		—	(546,3)	—
Πληρωμή εξόδων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου .....		—	(6,0)	—
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών .....		(42,3)	(16,6)	—
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης.....	16	5,7	1,8	21,1
Μερίσματα καταβληθέντα .....	26	(102,0)	(102,3)	(91,3)
Εισπράξεις από δάνεια .....	13	442,1	689,3	134,1
Εξοφλησεις δανείων .....	13	(887,7)	(169,4)	(164,7)
Τόκοι καταβληθέντες .....		(17,6)	(8,1)	(19,1)
<b>Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.....</b>		<b>(601,8)</b>	<b>(157,6)</b>	<b>(119,9)</b>
<b>Καθαρή μείωση/(αύξηση) χρηματικών διαθεσίμων .....</b>		<b>(0,2)</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων</b>				
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου .....		0,5	0,2	0,4
Καθαρή (μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων.....		(0,2)	0,3	(0,2)
<b>Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	12	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές

#### Περιγραφή δραστηριότητας

Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. (στο εξής αναφερόμενη ως “Coca-Cola Triá Έψιλον“ ή “η Εταιρεία”) είναι ανώνυμη εταιρεία που ιδρύθηκε στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται κυρίως στην παραγωγή και διανομή μη αλκοολούχων αναψυκτικών ποτών με βάση συμφωνία μεταβίβασης χρήσης του εμπορικού σήματος από την The Coca-Cola Company (εφεξής “TCCC”). Η Coca-Cola Triá Έψιλον έχει δραστηριότητες σε 28 χώρες, οι οποίες επίσης έχουν κυρίως το ίδιο αντικείμενο.

Οι μετοχές της Coca-Cola Triá Έψιλον είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κωδικός: EEEK), και δευτερευόντως στο χρηματιστήριο του Λονδίνου (κωδικός: CCB), καθώς και στο Χρηματιστήριο της Ν. Υόρκης (κωδικός: CCH) με τη μορφή American Depositary Receipts (ADRs).

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 16 Μαρτίου 2011 και αναμένεται να επικυρωθούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 6 Μαΐου 2011.

#### Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ»), που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής «ΣΔΛΠ») και τα ΔΠΧΑ όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής «ΕΕ»).

Όλα τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ σύμφωνα με τη διαδικασία έγκρισης που εφαρμόζει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, και η Ευρωπαϊκή Συμβουλευτική Ομάδα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΣΟΧΑ).

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως τροποποιήθηκαν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων και παραγώνων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

#### Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και εκτιμήσεις

Σύμφωνα με τις γενικές αποδεκτές λογιστικές αρχές η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Coca-Cola Triá Έψιλον απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών που επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων, και τη γνωστοποίηση των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις και στις σημειώσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται στη γνώση της διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και τις τυχόν μελλοντικές δραστηριότητες της εταιρείας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

#### Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος στην Ελλάδα. Υπάρχουν διάφορες συναλλαγές και υπολογισμοί των οποίων η τελική φορολογική έκβαση δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με βεβαιότητα κατά την συνήθη λειτουργία της επιχείρησης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για υποχρεώσεις που ενδέχεται να προκύψουν, βάσει εκτιμήσεων των πιθανοτήτων να καταλογιστούν πρόσθετοι φόροι. Όπου η τελική έκβαση επί των θεμάτων αυτών και το τελικό ποσό φόρου διαφέρει από τις αρχικές εκτιμήσεις, η διαφορά φόρου θα επηρεάσει την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος της περιόδου κατά την οποία οριστικοποιούνται τα θέματα αυτά. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η τελική έκβαση του φόρου, σε σημεία που απαιτούν κρίση και εκτιμήσεις, θα διαφέρει περισσότερο από 10% σε σχέση με τις εκτιμήσεις της διοίκησης, ώστε να απαιτείται αναπροσαρμογή της δημοσιευμένης υποχρέωσης του φόρου εισοδήματος.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### *Απομείωση υπεραξίας*

Ο προσδιορισμός της τυχόν απομείωσης της υπεραξίας απαιτεί την εκτίμηση της αξίας λόγω χρήσης της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, στην οποία έχει επιμεριστεί. Ο υπολογισμός της αξίας λόγω χρήσης απαιτεί την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και την προεξόφληση τους με ένα κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο ώστε να υπολογισθεί η παρούσα αξία. Οι σχετικές παραδοχές καθώς και η επεξήγηση αυτών παρατίθενται στην Σημείωση 3.

#### *Απομείωση επενδύσεων σε θυγατρικές και κοινοπραξίες*

Η εταιρεία ακολουθεί το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 36, προκειμένου να καθορίσει πότε οι επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες χρήζουν απομείωσης. Ο καθορισμός αυτός απαιτεί σημαντική κρίση. Η Εταιρεία αξιολογεί, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, την πιθανότητα η εύλογη αξία μίας επένδυσης να είναι χαμηλότερη από τη λογιστική της αξία; την οικονομική κατάσταση καθώς και τη βραχυπρόθεσμη επιχειρηματική προοπτική της θυγατρικής και κοινοπραξίας, λαμβάνοντας υπόψη, την απόδοση του τομέα δραστηριότητας τους, της αγοράς στη οποία λειτουργούν, την ύπαρξη τεχνολογικών αλλαγών καθώς και τις λειτουργικές & χρηματοοικονομικές ταμειακές ροές τους. Η Διοίκηση εκτιμά ότι κάθε λογική πιθανή μεταβολή σε οποιαδήποτε σημαντική υπόθεση που έχει χρησιμοποιηθεί στον καθορισμό της εύλογης αξίας των επενδύσεών της, δεν θα προκαλούσε αλλαγή στην τρέχουσα αξία της επένδυσης τέτοια, ώστε να ξεπεράσει το ανακτήσιμο ποσό της.

#### *Παροχές Προσωπικού – Προγράμματα συνταξιοδοτικών παροχών*

Η Εταιρεία διατηρεί συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Προκειμένου να καθοριστεί η αξία αυτών των παροχών πρέπει να ληφθούν υπόψη διάφορες αναλογιστικές εκτιμήσεις σχετικά με τα προεξοφλητικά επιτόκια, τον αναμενόμενο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, το ρυθμό θνησιμότητας και μελλοντικές συνταξιοδοτικές αυξήσεις. Εξαιτίας της μακροχρόνιας φύσης αυτών των προγραμμάτων, τέτοιες εκτιμήσεις υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα. Αυτές οι εκτιμήσεις και μια ανάλυση ως προς το πώς καθορίζονται αυτές περιγράφονται στη Σημείωση 15.

#### **Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα αναγνωρίζονται εφόσον συντρέχουν οι εξής προϋποθέσεις: ύπαρξη δεσμευτικής συμφωνίας (γενικά παραγγελίες), τα προϊόντα έχουν παραδοθεί και δεν υπόκεινται σε εκπλήρωση οποιαδήποτε μελλοντικής υποχρέωσης, τα ποσά είναι εισπραξιμα σύμφωνα με τους συνήθεις όρους πληρωμής και τόσο τα έσοδα όσο και τα σχετιζόμενα έξοδα μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Τα έσοδα εμφανίζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων πώλησης, προμηθειών τοποθέτησης και κινήτρων προώθησης πωλήσεων παρεχόμενων στους πελάτες. Οι προμήθειες τοποθέτησης είναι κίνητρα που παρέχονται στους πελάτες για την τοποθέτηση των προϊόντων της Εταιρείας στα καταστήματά τους. Προμήθειες τοποθέτησης που σχετίζονται με όρους συμβολαίων αποσβένονται κατά τη διάρκεια των συμβολαίων. Όλες οι λοιπές προμήθειες για τοποθέτηση προϊόντων και τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται στα έξοδα κατά το χρόνο διενέργειάς τους. Οι προμήθειες τοποθέτησης που καταχωρήθηκαν στα έξοδα της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε €92,7 εκατ. (2009: €10,1 εκατ., 2008: €0,3 εκατ.). Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που δόθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2010 ανήλθαν σε €22,6 εκατ. (2009: €67,9 εκατ., 2008: €57,9 εκατ.), εξαιρουμένων των συνεισφορών από την ΤCCC.

Η Coca-Cola Tripla Έμφυλον δέχεται εισφορές από την ΤCCC για την προώθηση των πωλήσεων προϊόντων με το σήμα Coca-Cola. Συνεισφορές για στήριξη της τιμής πώλησης και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων συγκεκριμένων πελατών συμψηφίζονται με τα παρεχόμενα σε πελάτες κίνητρα προώθησης πωλήσεων. Οι συνεισφορές αυτές αναγνωρίζονται και αντιστοιχίζονται με τα έξοδα με τα οποία σχετίζονται. Το 2010 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €23,9 εκατ. (2009: €18,1 εκατ., 2008: €16,1 εκατ.).

**Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)****1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)****Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης όταν η Εταιρεία κατοχυρώνει δικαίωμα είσπραξης αυτών.

**Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης**

Η Εταιρεία χρεώνει στις θυγατρικές της αμοιβές διαχείρισης έναντι υπηρεσιών. Τα έσοδα από τις αμοιβές διαχείρισης αναγνωρίζονται σύμφωνα με την ουσία των όρων της σχετικής συμφωνίας.

**Υπεραξία**

Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον ποσό μεταξύ του κόστους απόκτησης και της εύλογης αξίας του μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν από την Εταιρεία κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία εμφανίζεται στο κόστος κτήσεως της μείον (τυχόν) σωρευμένες ζημιές από απομείωση.

Για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται στις αντίστοιχες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, στις οποίες κατανέμεται η υπεραξία εξετάζονται για απομείωση ετησίως ή συχνότερα, εφόσον υπάρχει ένδειξη για απομείωση της μονάδας. Αν η ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών είναι μικρότερη από τη λογιστική της αξία, η ζημία απομείωσης κατανέμεται αρχικά σε μείωση της λογιστικής αξίας τυχόν κατανεμηθείσας στη μονάδα υπεραξίας και στη συνέχεια σε άλλα περιουσιακά στοιχεία, κατά αναλογία της λογιστικής αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου της μονάδας. Ζημιές απομείωσης που αναγνωρίζονται στην υπεραξία δεν αντιστρέφονται σε μεταγενέστερες περιόδους.

**Ενσώματα Πάγια Στοιχεία**

Όλα τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσής τους. Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων ενσώματων παγίων στοιχείων εφόσον εκτιμάται ότι θα αποκομιστούν μελλοντικά οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν την αρχικά εκτιμώμενη απόδοση του υπάρχοντος ενσώματου παγίου στοιχείου. Όλες οι λοιπές μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το αποσβέσιμο ποσό στην εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων στοιχείων, ως κάτωθι:

Ιδιόκτητα Κτίρια.....	40 έτη
Ενοικιαζόμενα κτίρια και βελτιώσεις.....	Στη διάρκεια της μίσθωσης και μέχρι 40 έτη
Εξοπλισμός παραγωγής.....	4-12 έτη
Μεταφορικά μέσα.....	5-8 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικό.....	3-7 έτη
Εξοπλισμός προώθησης πωλήσεων.....	3-7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός.....	8 έτη
Επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια.....	3-12 έτη

Τα γήπεδα δεν αποσβένονται γιατί θεωρείται ότι έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή.

Τα χρηματικά ποσά που έχουν ληφθεί για επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια από πελάτες λογιστικοποιούνται ως υποχρεώσεις εγγυοδοσίας.

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων στοιχείων επανεξετάζονται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον αυτό κριθεί αναγκαίο, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Η λογιστική αξία του ενσώματου παγίου στοιχείου μειώνεται αμέσως ώστε να ισούται με την ανακτήσιμη αξία του, εάν η λογιστική αξία του ενσώματου παγίου στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του.

Τα κέρδη και οι ζημιές από τη διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται συγκρίνοντας τις εισπράξεις από τη διάθεση του ενσώματου παγίου στοιχείου με τη λογιστική του αξία και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης.

#### Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά ελέγχεται για απομείωση της αξίας τουλάχιστον ετησίως. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία και τα λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία υπόκεινται σε απόσβεση, ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό που η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, το οποίο προσδιορίζεται στη μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον του κόστους πώλησης και της αξίας χρήσεως. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύνανται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

#### Δαπάνες δανεισμού

Οι δαπάνες δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίων στοιχείων για τα οποία απαιτείται σημαντικό χρονικό διάστημα κατασκευαστικής περιόδου προσαυξάνουν το κόστος των παγίων μέχρι αυτά να καταστούν ουσιαστικά έτοιμα προς χρήση ή πώληση. Έσοδα που αποκτώνται από την προσωρινή επένδυση του δανεισμού μέχρι τη χρησιμοποίησή του για τη χρηματοδότηση των αντίστοιχων παγίων, αφαιρούνται από το κόστος δανεισμού που πληρεί τις προϋποθέσεις κεφαλαιοποίησης.

Όλες οι άλλες δαπάνες δανεισμού, εξαιρουμένων των εξόδων συναλλαγών των δανείων, καταχωρούνται στα χρηματοοικονομικά έξοδα της περιόδου πραγματοποίησής τους.

#### Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Συμμετοχικές επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες αποτιμώνται στο κόστος μείον απομείωση. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με τη Διερμηνεία 11, *Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές και μεταξύ εταιρειών ιδίου Ομίλου*, η δαπάνη για παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αφορά θυγατρικές μεταφέρεται στις θυγατρικές μέσω του λογαριασμού συμμετοχών σε αυτές.

#### Λοιπές επενδύσεις

Η Εταιρεία κατατάσσει τις επενδύσεις της σε τίτλους ομολόγων και μετοχών στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης, διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση. Η κατηγορία κατάταξης εξαρτάται από το σκοπό απόκτησης της επένδυσης. Η διοίκηση καθορίζει την κατάταξη των επενδύσεων της κατά την αρχική αναγνώριση. Οι συμμετοχές σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης και τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία εμφανίζονται σε εύλογες αξίες. Επενδύσεις που αποκτώνται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από τις βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις της τιμής κατατάσσονται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης και περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Επενδύσεις με συγκεκριμένη λήξη, τις οποίες η διοίκηση προτίθεται και έχει τη δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, κατατάσσονται στις επενδύσεις που διακρατούνται μέχρι τη λήξη και περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που πρόκειται να λήξουν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, οπότε και κατατάσσονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Επενδύσεις που αναμένεται να κρατηθούν για απροσδιόριστη διάρκεια και οι οποίες ενδέχεται να πουληθούν προκειμένου να καλύψουν ανάγκες ρευστότητας ή λόγω μεταβολής στα επιτόκια, κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταξινομούνται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός και αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή αναγνωρίζονται κατά την ημέρα που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει τις επενδύσεις και διαγράφονται κατά την ημέρα που η Εταιρεία δεσμεύεται να τις πουλήσει. Το κόστος απόκτησης των επενδύσεων περιλαμβάνει και έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση, εκτός των περιπτώσεων απόκτησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης, τα έξοδα των οποίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία ορίζεται με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τις λοιπές επενδύσεις, η εύλογη αξία ορίζεται με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή παρόμοιου χρηματοοικονομικού μέσου ή σύμφωνα με τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων χρήσης, στη συνέχεια αποτιμώνται στη εύλογη αξία.

Τα κέρδη και οι ζημίες από επενδύσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που προκύπτουν. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και οι ζημίες των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται στα λοιπά έσοδα, εκτός από τις ζημίες απομείωσης καθώς και τα κέρδη και τις ζημίες στα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης, μέχρι την παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων οπότε το σωρευτικό κέρδος ή η ζημία που περιλαμβανόταν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου της πραγματικής απόδοσης. Τα κέρδη και οι ζημίες από τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης, όταν οι επενδύσεις παύουν να αναγνωρίζονται ή όταν απομειωθούν.

#### Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες στοιχείων κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση εάν η λογιστική αξία τους θα ανακτηθεί κυρίως μέσω μιας συναλλαγής πώλησης και όχι από τη συνεχόμενη χρήση αυτών. Η προϋπόθεση αυτή θεωρείται ότι πληρείται μόνο όταν η πώληση είναι πολύ πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάσταση του. Για να θεωρηθεί ότι η πώληση είναι πολύ πιθανή, η διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, πρέπει να έχει ξεκινήσει ένα ενεργό πρόγραμμα εντοπισμού του αγοραστή και ολοκλήρωσης του σχεδίου πώλησης καθώς και η πώληση να αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία της κατάταξης του στοιχείου ως κατεχόμενου προς πώληση.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και οι ομάδες στοιχείων τα οποία κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση αποτιμώνται στην χαμηλότερη μεταξύ της λογιστικής αξίας, στην οποία εμφανίζονταν πριν και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης.

#### Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος της παραγωγής σε εξέλιξη και των ετοιμών προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών και της εργασίας πλέον των κατανεμηθέντων γενικών βιομηχανικών εξόδων. Το κόστος περιλαμβάνει όλα τα κόστη που πραγματοποιούνται μέχρι να τεθεί το προϊόν στην παρούσα θέση και κατάσταση.

Καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια της κανονικής δραστηριότητας της Εταιρείας, μείον τις εκτιμώμενες δαπάνες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση και την πώληση των αποθεμάτων.

#### Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και κατόπιν αποτιμώνται σε αναπόσβεστο κόστος, απομειωμένο κατά την πρόβλεψη των επισφαλών απαιτήσεων. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρείται

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

εφόσον υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δε θα εισπράξει το σύνολο των οφειλόμενων από πελάτες της, σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εμπορικών απαιτήσεων. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη, το ενδεχόμενο ο πελάτης να πτωχεύσει ή να προβεί σε άλλη οικονομική αναδιάρθρωση, ώστε να προβεί σε αθέτηση ή πλημμέλεια στις καταβολές του, θεωρούνται ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από πελάτες δύναται να μην εισπραχθούν. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία της απαίτησης μειώνεται από το ποσό της πρόβλεψης, το οποίο αναγνωρίζεται ως μέρος των λειτουργικών εξόδων. Όταν μια εμπορική απαίτηση από πελάτη είναι μη εισπράξιμη, διαγράφεται χρησιμοποιώντας αρχικά τυχόν πρόβλεψη που έχει δημιουργηθεί προηγουμένα για την απαίτηση και μεταγενέστερα αναγνωρίζεται ως μέρος των λειτουργικών εξόδων. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών, τα οποία είχαν διαγραφεί ή προβλέψεις οι οποίες δεν απαιτούνται πλέον, πιστώνονται έναντι των λειτουργικών εξόδων.

#### Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και, όπου απαιτείται, αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

#### Συναλλαγματικές διαφορές

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας παρουσιάζονται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται (λειτουργικό νόμισμα). Για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας εμφανίζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Coca-Cola Triá Έμφυλον και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας του ισολογισμού. Όλα τα κέρδη και οι ζημιές από την μετατροπή των νομισμάτων μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης με εξαίρεση τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις που είναι ταξινομημένα ως αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πραγματοποίηση των συναλλαγών που αντισταθμίζονται, οπότε και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η Εταιρεία έχει ελάχιστη έκθεση σε συναλλαγματικές διαφορές, καθώς διατηρεί μικρά ποσά νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό της νόμισμα.

#### Ταμειακά Διαθέσιμα

Στα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνονται ταμειακά υπόλοιπα και άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις μέχρι τριμήνης διάρκειας από την ημερομηνία αγοράς τους. Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις θεωρούνται βραχυπρόθεσμος δανεισμός στον ισολογισμό και για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης ταμειακών ροών.

#### Δανεισμός

Όλα τα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους προσαρμοσμένη με τις δαπάνες που αφορούν άμεσα την απόκτηση των δανείων.

Μεταγενέστερα, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, σύμφωνα με την οποία τυχόν μειώσεις, πρόσθετες δαπάνες ή δαπάνες συναλλαγών που σχετίζονται με το δανεισμό κατά το διακανονισμό, αποσβένονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού. Τυχόν κέρδη και ζημιές που σχετίζονται με τα δάνεια που εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος και δεν αποτελούν μέρος συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού και όταν τα δάνεια εξοφλούνται ή απομειώνονται.

#### Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων, δικαιωμάτων προαίρεσης, και παραγώγων επί συναλλάγματος και εμπορευμάτων. Η χρήση τους αναλαμβάνεται

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

μόνο σαν οικονομική και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου ώστε να αντιμετωπισθούν ο κίνδυνος επιτοκίων, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος τιμών εμπορευμάτων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα της για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Η αρχική αναγνώριση, καθώς και η μεταγενέστερη αποτίμηση, των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων στον ισολογισμό γίνεται στις εύλογες αξίες τους. Μεταβολές στις εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης είτε στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το κατά πόσο το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο πληρεί τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων, και εφόσον αυτό ισχύει, κατά πόσο αφορά αντιστάθμιση εύλογης αξίας ή αντιστάθμιση ταμειακών ροών. Όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου (undesignated hedges), κατηγοριοποιούνται είτε στα περιουσιακά στοιχεία είτε στις υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης.

Κατά τη δημιουργία μιας συναλλαγής αντιστάθμισης η Εταιρεία τεκμηριώνει τη σχέση ανάμεσα σε ένα μέσο αντιστάθμισης κινδύνου και το αντικείμενο της αντιστάθμισης καθώς και την ακολουθούμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνου και τη στρατηγική ανάληψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει τη σύνδεση όλων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης με τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, δεσμεύσεις της Εταιρείας ή προβλεπόμενες συναλλαγές. Τόσο κατά τη δημιουργία της συναλλαγής αντιστάθμισης όσο και στη συνέχεια η Εταιρεία καταθέτει και τεκμηριώνει την αξιολόγησή της, σχετικά με το κατά πόσο τα χρησιμοποιούμενα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα είναι ιδιαιτέρως αποτελεσματικά όσον αφορά στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων των ευλόγων αξιών ή των ταμειακών ροών των αντισταθμιζόμενων στοιχείων.

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, μαζί με τις μεταβολές στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων που συνδέονται με τους κινδύνους αντιστάθμισης. Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση των μελλοντικών ταμειακών ροών αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Τα ποσά που αναγνωρίζονται κατευθείαν στην κατάσταση συνολικών εσόδων, μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν το σχετικό περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση που αποκτήθηκε επηρεάζει τα αποτελέσματα. Μεταβολές στις εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης όταν προκύψουν. Συμβόλαια κανονικών αγορών και πωλήσεων χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται κατά την ημέρα της συναλλαγής.

Η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διακόπτεται όταν το αντικείμενο της αντιστάθμισης λήξει ή πωληθεί, ολοκληρωθεί ή ασκηθεί, ή δεν πληρεί πλέον τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου. Κατά τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, το σωρευμένο κέρδος ή ζημία από την αντιστάθμιση που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια, παραμένει στα ίδια κεφάλαια μέχρι να πραγματοποιηθεί η προβλεπόμενη συναλλαγή. Αν η συναλλαγή αντιστάθμισης κινδύνου δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το καθαρό σωρευμένο κέρδος ή ζημία που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

### Μισθώσεις

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις κατατάσσονται στις λειτουργικές μισθώσεις.

Τα ενοίκια που καταβάλλονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης σύμφωνα με την σταθερή μέθοδο κατά την περίοδο της μίσθωσης.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά την ημέρα σύναψης της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε πληρωμή μισθώματος επιμερίζεται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώσεις μειωμένες κατά τα χρηματοοικονομικά έξοδα, περιλαμβάνονται στο μακροπρόθεσμο δανεισμό.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Το μέρος του τόκου των χρηματοοικονομικών εξόδων χρεώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια μίσθωσης, ώστε να παράξει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης για κάθε περίοδο.

Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και της περιόδου μίσθωσης. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων αντιστοιχεί στη γενικότερη πολιτική της Εταιρείας για την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων.

#### Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων και είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της, εφόσον υπάρχει δυνατή και αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού της δέσμευσης. Όταν η Εταιρεία αναμένει την είσπραξη μιας αποζημίωσης για το διακανονισμό της πρόβλεψης, για παράδειγμα στα πλαίσια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, η αποζημίωση αναγνωρίζεται σαν περιουσιακό στοιχείο όταν είναι σχεδόν βέβαιη. Στο βαθμό που η χρονική αξία του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται με προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, με τη χρήση προεξοφλητικού επιτοκίου προ φόρων που αντανακλά τις παρούσες εκτιμήσεις της χρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όπου χρησιμοποιείται προεξόφληση, η αύξηση της πρόβλεψης με το πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο.

#### Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία συμψηφίζει χρηματοοικονομικά στοιχεία και υποχρεώσεις στο καθαρό ποσό που δημοσιεύεται στον ισολογισμό, όταν βραχυπρόθεσμα έχει το έννομο δικαίωμα να συμψηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και έχει σκοπό να κάνει διακανονισμό σε καθαρή βάση ή να αναγνωρίσει απαίτηση και να πραγματοποιήσει ταυτόχρονα διακανονισμό ως προς την υποχρέωση.

#### Παροχές στο προσωπικό

Η Εταιρεία συμμετέχει σε δύο προγράμματα καθορισμένων παροχών και σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών απαρτίζονται από ένα χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα σύνταξεων και ένα πρόγραμμα αποζημιώσεων προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα περιουσιακά στοιχεία του χρηματοδοτούμενου προγράμματος διαχειρίζονται από ξεχωριστά ταμεία διαχείρισης περιουσίας και χρηματοδοτούνται από την Εταιρεία.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό σε σχέση με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης παροχής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μειωμένη κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, πλέον προσαρμογών για μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές καθώς και κόστη προϋπηρεσίας. Η αξία των στοιχείων ενεργητικού των καθορισμένων παροχών που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό, περιορίζεται στο σύνολο του κόστους προϋπηρεσίας και της παρούσας αξίας των οικονομικών ωφελημάτων τα οποία είναι διαθέσιμα με την μορφή επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων στις μελλοντικές εισφορές του προγράμματος.

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, το κόστος συντάξεων υπολογίζεται με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται ως έσοδο ή έξοδο όταν τα σωρευτικά μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές για κάθε πρόγραμμα ξεχωριστά υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της υποχρέωσης παροχής ή της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Οι υποχρεώσεις παροχών υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών εκταμειώσεων με τη χρήση επιτοκίων ομολόγων του δημοσίου ή εταιρικών ομολόγων με ημερομηνίες λήξεως παρόμοιες με τις ημερομηνίες λήξης της αντίστοιχης υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές ή αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται με βάση την υπολειπόμενη περίοδο κατωχύρωσης η οποία προσδιορίζεται από τον μέσο χρόνο εναπομένουσας υπηρεσίας των συμμετεχόντων υπαλλήλων. Το κόστος

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται αμέσως στο βαθμό που τα δικαιώματα των παροχών έχουν ήδη κατοχυρωθεί και σε διαφορετική περίπτωση, αποσβένονται κατά την διάρκεια της εναπομένουσας περιόδου κατοχύρωσης.

Οι εισφορές της Εταιρείας στο πρόγραμμα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την χρήση την οποία αφορούν.

#### Παροχές στο προσωπικό – πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων

Η Εταιρεία τηρεί ένα πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων στα πλαίσια του οποίου οι υπάλληλοι δικαιούνται πρόσθετες ταμειακές παροχές, οι οποίες κατοχυρώνονται εντός τριών ετών. Το κόστος των παροχών αυτών αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο κατοχύρωσης.

#### Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Η Coca-Cola Tripla Έμφυλον παρέχει στο ανώτερο διοικητικό προσωπικό της αμοιβές καθοριζόμενες από την αξία μετοχών διακανονιζόμενες με συμμετοχικούς τίτλους (δικαιώματα προαίρεσης μετοχών) και διακανονιζόμενες τοις μετρητοίς (δικαίωμα αμοιβής τοις μετρητοίς βάσει της αύξησης στην τιμή της μετοχής).

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία παραχώρησης με τη χρήση ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Η εύλογη αξία αντανακλά τις παραμέτρους του προγράμματος παροχών, το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, την αναμενόμενη διακύμανση της μετοχής, την απόδοση του μερίσματος και την ιστορική τάση για πιο πρόωμη εξάσκηση των προγραμμάτων της Εταιρείας. Η αναμενόμενη διακύμανση καθορίζεται υπολογίζοντας την ιστορική διακύμανση της τιμής της μετοχής της Coca Cola Tripla Έμφυλον κατά τα προηγούμενα έτη. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που καθορίζεται κατά την ημερομηνία παραχώρησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα την περίοδο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων.

Όσον αφορά τα δικαιώματα παροχών διακανονιζόμενα τοις μετρητοίς, αναγνωρίζεται υποχρέωση ίση με την αναλογία των δικαιωμάτων που έχουν κατοχυρωθεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού στην αντίστοιχη τρέχουσα εύλογη αξία αυτών, με τη χρήση του ίδιου μοντέλου και παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Επιπλέον, η Εταιρεία παρέχει ένα πρόγραμμα αγοράς μετοχών στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν όποιοι υπάλληλοι έχουν αυτό το δικαίωμα. Η Εταιρεία παρέχει εισφορές σε ένα καταπίστευμα για τους υπαλλήλους που συμμετέχουν και αναγνωρίζει ένα έξοδο, για την περίοδο που οι μετοχές τις οποίες παρέχει, κατοχυρώνονται. Ενδεχόμενη υπαρξη μετοχών οι οποίες δεν έχουν κατοχυρωθεί και κρατούνται από το διαχειριστή περιουσίας του προγράμματος, ανήκουν στην Εταιρεία και καταχωρούνται στο κόστος εντός των ιδίων κεφαλαίων σαν μετοχές διακρατούμενες έναντι προγραμμάτων παροχών μέχρι την κατοχύρωσή τους.

#### Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία καταβάλλονται σε περιπτώσεις που η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματίζει πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελούσια έξοδο ως αντάλλαγμα γι' αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία όταν είναι αποδεδειγμένα δεσμευμένη είτε να τερματίσει την απασχόληση των εργαζομένων ή να προσφέρει παροχές εξόδου από την υπηρεσία ως αποτέλεσμα προσφοράς που έχει γίνει για την ενθάρρυνση της εθελουσίας αποχώρησης.

#### Φόροι

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών νόμων που είναι θεσπισμένοι ή ουσιαστικά θεσπισμένοι κατά τη λήξη της χρήσης. Η διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που έχουν ληφθεί σε δηλώσεις φόρων λαμβάνοντας υπόψη τις καταστάσεις στις οποίες οι εφαρμοστέοι φορολογικοί κανόνες υπόκεινται σε ερμηνεία και διενεργεί προβλέψεις όπου είναι απαραίτητο, βάσει των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με την μέθοδο της υποχρέωσης για όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού. Παρόλα αυτά, οι αναβαλλόμενοι φόροι δεν λογιστικοποιούνται αν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε συναλλαγή εκτός απόκτησης θυγατρικής, ότι κατά τη χρονική στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζεται ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό αποτέλεσμα της χρήσης. Οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού είναι αυτοί που αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις πραγματοποιηθούν.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη για χρησιμοποίηση των εκπεστέων προσωρινών διαφορών.

Αναγνωρίζεται αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες εκτός των περιπτώσεων στις οποίες η Εταιρεία είναι σε θέση να ελέγχει τον αντιλογισμό των προσωρινών διαφορών και είναι πιθανόν ότι αυτές οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιλογιστούν στο (εύλογα προβλεπόμενο) άμεσο μέλλον.

### Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος (franchise)

Η ΤCCC παρέχει, κατά την διακριτική της ευχέρεια, στην Εταιρεία διάφορα κίνητρα, συμπεριλαμβανομένων των συνεισφορών της κατά την αγορά ψυκτικών μηχανημάτων πώλησης παγωμένων μη αλκοολούχων ποτών. Οι πληρωμές γίνονται κατά την τοποθέτηση των μηχανημάτων αυτών και βασίζονται σε συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος. Οι όροι των συμφωνιών αυτών απαιτούν επιστροφή της συνεισφοράς εάν κάποιες προϋποθέσεις των συμφωνιών, περιλαμβανομένων ελάχιστων όγκων κατανάλωσης, δεν πληρούνται. Οι συνεισφορές που λαμβάνονται από την ΤCCC για την εγκατάσταση των μηχανημάτων μειώνουν την αξία κτήσεως του αντίστοιχου περιουσιακού στοιχείου.

### Μετοχικό κεφάλαιο

Η Coca-Cola Triá Έψιλον έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών, τις κοινές μετοχές. Όταν εκδίδονται νέες μετοχές, καταχωρούνται στο μετοχικό κεφάλαιο στην ονομαστική τους αξία. Η διαφορά μεταξύ τιμής εκδόσεως και ονομαστικής αξίας καταχωρείται στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Δαπάνες που καταβάλλονται σε τρίτους και σχετίζονται άμεσα με την έκδοση νέων μετοχών ή με τη διαδικασία επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, μειωμένα κατά τον αναλογούντα φόρο, ως μείωση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο.

Το ποσό το οποίο καταβλήθηκε για τις αγορές του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας (ιδίες μετοχές), συμπεριλαμβανομένων, και των οποιονδήποτε άμεσων πρόσθετων δαπανών (καθαρών φόρων εισοδήματος), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια τα οποία αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας μέχρι οι μετοχές να ακυρωθούν ή να επανεκδοθούν. Οποτε τέτοιες μετοχές στη συνέχεια επανεκδίδονται, το οποίο αντάλλαγμα το οποίο λήφθηκε, καθαρό από οποιαδήποτε άμεσα επιπρόσθετα αποδιδόμενα κόστη συναλλαγής και των σχετικών φόρων εισοδήματος, συμπεριλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας.

### Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά τη χρήση στην οποία εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας, με την εξαίρεση του ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος.

Σύμφωνα με την Ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται να δηλώσουν ετησίως μερίσματα ύψους τουλάχιστον 35% των μη προσαρμοσμένων μετά φόρων κερδών με βάση τα ΔΠΧΑ. Αυτό το ελάχιστο υποχρεωτικό μερίσμα αναγνωρίζεται σαν υποχρέωση.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### Συγκριτικά Στοιχεία

Ορισμένα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν όπου κρίθηκε απαραίτητο για να είναι συγκρίσιμα με την παρουσίαση κατά την τρέχουσα χρήση.

#### Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2010

Στην τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και την Επιτροπή Διεθνών Διερμηνειών Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΕΔΔΧΑ») του ΣΔΛΠ, που είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του, και τα οποία ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΠΧΑ 3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο εξακολουθεί να απαιτεί τη λογιστικοποίηση των εξαγορών με τη μέθοδο αγοράς, αλλά εισάγει ορισμένες αλλαγές στον ήδη υφιστάμενο λογιστικό χειρισμό. Για παράδειγμα, ενδεχόμενο τίμημα πρέπει να αποτιμάται στην εύλογη αξία της ημέρας εξαγοράς και μεταγενέστερα να αποτιμάται ξανά στην εύλογη αξία με τις διαφορές να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης. Η υπεραξία μπορεί να υπολογίζεται βάσει της συμμετοχής της μητρικής στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού ή μπορεί να περιλαμβάνει υπεραξία αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας. Όλες οι δαπάνες συναλλαγών εξοδοποιούνται. Το πρότυπο εφαρμόζεται σε συνενώσεις επιχειρήσεων που πραγματοποιούνται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων που πραγματοποιήθηκαν πριν την ημερομηνία υιοθέτησης του προτύπου από την Εταιρεία δεν αναπροσαρμόστηκαν και κατά συνέπεια δεν υπάρχει επίδραση στα δημοσιευμένα έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας κατά την υιοθέτηση. Καθώς κατά το 2010 δεν έλαβαν χώρα συνενώσεις επιχειρήσεων, το αναθεωρημένο πρότυπο δεν είχε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27, *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*. Η τροποποίηση αφορά κυρίως στο λογιστικό χειρισμό των δικαιωμάτων μειοψηφίας και στην απώλεια ελέγχου θυγατρικής. Με βάση την τροποποίηση, οι επιδράσεις όλων των συναλλαγών με μετόχους μειοψηφίας πρέπει να καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια αν δεν υπάρχει μεταβολή στο μέρος που ελέγχει την εταιρεία και από αυτές τις συναλλαγές δεν θα προκύπτει πλέον υπεραξία ή κέρδη και ζημιές. Επιπλέον, κάθε υπολειπόμενο ποσοστό δικαιώματος μειοψηφίας αποτιμάται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Το Νοέμβριο 2008, η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 17, *Διανομές μη Χρηματικών Περιουσιακών Στοιχείων σε ιδιοκτήτες*. Η Διερμηνεία εφαρμόζεται σε περιπτώσεις διανομής μη-χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες σε αναλογική βάση και ορίζει τα κριτήρια αναγνώρισης και αποτίμησης των μερισμάτων. Η Διερμηνεία 17 εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης της διερμηνείας.

Τον Ιανουάριο 2009, η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε τη Διερμηνεία 18, *Μεταφορές Περιουσιακών στοιχείων από Πελάτες*. Η Διερμηνεία σχετίζεται με συμφωνίες κατά τις οποίες μια εταιρεία λαμβάνει από πελάτη ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο που πρέπει είτε να χρησιμοποιηθεί για να συνδεθεί ο πελάτης με ένα δίκτυο, είτε για να παρασχεθεί στον πελάτη η συνεχόμενη πρόσβαση σε μια παροχή αγαθών ή υπηρεσιών ή και τα δύο. Αν το μεταφερόμενο στοιχείο μπορεί να οριστεί ως περιουσιακό στοιχείο, πρέπει να καταχωρηθεί από την εταιρεία στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της μεταφοράς. Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται για μεταφορές που πραγματοποιούνται από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης της διερμηνείας.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να επιβεβαιώσει ότι η συνεισφορά μιας εταιρείας στο σχηματισμό μιας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου δεν υπάγονται στα πλαίσια του ΔΠΧΑ 2. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 5, *Μη-κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τα μη-κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που κατηγοριοποιούνται ως κατεχόμενα προς πώληση ή διακοπείσες δραστηριότητες. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 8, *Λειτουργικοί Τομείς Δραστηριότητας*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει ότι η αξία του ενεργητικού των τομέων δραστηριοτήτων πρέπει να γνωστοποιηθεί εάν εκείνη παρέχεται τακτικά στον κύριο ιθύνοντα λήψης αποφάσεων (Chief Operating Decision Maker). Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει την κατηγοριοποίηση του μέρους της υποχρέωσης ενός μετατρέψιμου μέσου ως βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη. Εάν δεν υπάρχει το απεριόριστο δικαίωμα να αναβληθεί η τακτοποίηση μιας υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα μήνες μετά το τέλος της χρήσης, η υποχρέωση πρέπει να κατηγοριοποιηθεί ως βραχυπρόθεσμη. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7, *Κατάσταση Ταμειακών Ροών*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο του 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει τη γνωστοποίηση των ταμειακών ροών που προκύπτουν από επενδυτικές δραστηριότητες έτσι ώστε να περιλαμβάνουν μόνο τις δαπάνες εκείνες που οδηγούν σε ένα αναγνωρισμένο στοιχείο ενεργητικού στον ισολογισμό. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο του 2009 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 17, *Μισθώσεις*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο του 2009. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να αφαιρέσει την αντικρουόμενη υπόθεση ότι οι μισθώσεις γης είναι λειτουργικές μισθώσεις εκτός αν ο τίτλος ιδιοκτησίας αναμένεται να περάσει στο μισθωτή στο τέλος της περιόδου μίσθωσης. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36, *Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο του 2009. Η τροποποίηση διευκρινίζει τον τρόπο κατανομής της υπεραξίας σε έναν λειτουργικό τομέα, σε σχέση με την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 8, *Λειτουργικοί Τομείς*. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Η Εταιρεία διενεργεί τον έλεγχο απομείωσης στο επίπεδο της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που αντιστοιχεί στο επίπεδο του λειτουργικό τομέα δραστηριότητας. Επομένως η υιοθέτηση του τροποποιημένου προτύπου δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 38, *Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία Ενεργητικού*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Η τροποποίηση διευκρινίζει την περιγραφή των τεχνικών αξιολόγησης που συνήθως χρησιμοποιούνται για να αποτιμήσουν τα ασώματα πάγια στοιχεία στην εύλογη αξία τους, όταν αυτά δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και επιτρέπει την ομαδοποίηση των ασώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού ως ενιαίο στοιχείο ενεργητικού, αν το κάθε άυλο στοιχείο ενεργητικού έχει παρόμοια ωφέλιμη ζωή. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο παρέχουν απαλλαγή για προθεσμιακά συμβόλαια μεταξύ ενός αγοραστή και ενός μετόχου μιας εταιρείας για αγορά ή πώληση της εταιρείας που θα οδηγήσει σε απόκτηση θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν επίσης ότι τα κέρδη ή οι ζημιές από ένα μέσο αντιστάθμισης κινδύνου πρέπει να αναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα χρήσης την περίοδο κατά την οποία οι αντισταθμιζόμενες προβλεπόμενες ταμειακές ροές έχουν επιπτώσεις στα αποτελέσματα χρήσης. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρίνηση ως προς τη δυνατότητα να διαχειριστεί η ποινή της προκαταβολής των δανείων ως συναφές παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο. Επίσης η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρεία μπορεί να χαρακτηρίσει ένα μέρος της αλλαγής της εύλογης αξίας ή της μεταβολής των ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, ως μέσο αντιστάθμισης. Αυτό καλύπτει επίσης και τον χαρακτηρισμό του πληθωρισμού ως κίνδυνο αντιστάθμισης ή μέρος αυτού σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του τροποποιημένου προτύπου.

Τον Απρίλιο του 2009 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στην Διερμηνεία 16, *Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση Εξωτερικού*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο του 2009. Η τροποποίηση επιτρέπει σε επιχειρήσεις να προσδιορίσουν ως μέσο αντιστάθμισης κινδύνου μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση εξωτερικού, ένα μέσο που κατέχει η αλλοδαπή επιχείρηση που προβαίνει σε αντιστάθμιση κινδύνου. Η Διερμηνεία 16 ισχύει για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης της διερμηνείας.

Τον Ιούνιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών*. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο μια μεμονωμένη θυγατρική ενός Ομίλου πρέπει να λογιστικοποιεί στις δικές της οικονομικές καταστάσεις συναλλαγές που αφορούν σε αμοιβές καθοριζόμενες από την αξία μετοχών και διακανονιζόμενες σε μετρητά. Οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι μια θυγατρική εταιρεία που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες μέσω συναλλαγής που αφορά σε αμοιβές καθοριζόμενες από την αξία μετοχών πρέπει να τις λογιστικοποιήσει ανεξάρτητα από το ποια εταιρεία του Ομίλου πραγματοποιεί το διακανονισμό και ανεξάρτητα από το αν ο διακανονισμός θα γίνει σε μετοχές ή μετρητά. Στο ΔΠΧΑ 2 ο ορισμός του ομίλου είναι ο ίδιος όπως στο ΔΛΠ 27, *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*, δηλαδή περιλαμβάνει μόνο τη μητρική και τις θυγατρικές της. Το τροποποιημένο πρότυπο είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και πρέπει να εφαρμοστούν αναδρομικά. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 ενσωματώνουν την οδηγία που είχε συμπεριληφθεί προηγουμένως στο ΕΔΔΧΑ 8, *Πεδίο Εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και ΕΔΔΧΑ 11, ΔΠΧΑ 2 – Συναλλαγές Εξαγορασθέντων Ιδίων Μετοχών και Ενδοομιλικές Συναλλαγές*, οι οποίες έχουν ήδη υιοθετηθεί από την Εταιρεία. Ως εκ τούτου η υιοθέτηση του τροποποιημένου προτύπου δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

#### Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων, τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες, που είναι σχετικά με τις λειτουργίες της Εταιρείας, έχουν εκδοθεί, αλλά δεν έχουν ακόμα εφαρμογή:

Το Νοέμβριο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 9, *Χρηματοοικονομικά Μέσα*, ως το πρώτο βήμα στο σχέδιό του να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση*. Το πρότυπο εισαγάγει νέες απαιτήσεις σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και καταργεί τις κατηγορίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση και διακρατούμενων μέχρι την λήξη. Το πρότυπο διαχωρίζει τα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε δύο κατηγορίες εκείνα που επιμετρούνται σε αναπόσβεστο κόστος και εκείνα που επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Στις 28 Οκτωβρίου 2010 το ΣΔΛΠ επανεξέδωσε το ΔΠΧΑ 9 ενσωματώνοντας νέες απαιτήσεις στην λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Ειδικότερα οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατεχόμενες για κερδοσκοπικούς σκοπούς επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης και όλες οι άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούνται με την μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους εκτός εάν εφαρμόζεται η μέθοδος της εύλογης αξίας. Οποιαδήποτε κέρδη ή ζημιές από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που προσδιορίζονται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης θα πρέπει να διαχωριστούν ανάμεσα στο ποσό της αλλαγής της εύλογης αξίας η οποία οφείλεται στις αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, και θα πρέπει να παρουσιαστεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων, και στο υπόλοιπο ποσό της αλλαγής στην εύλογη αξία της υποχρέωσης η οποία θα πρέπει να παρουσιαστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Επιπλέον το πρότυπο μεταφέρει

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

από το ΔΛΠ 39 τις απαιτήσεις για διαγραφή των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΔΠΧΑ 9 είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις οικονομικές καταστάσεις της.

Τον Νοέμβριο του 2009 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε τροποποιήσεις στην Διερμηνεία 14, *Περιορισμός επί Στοιχείων Ενεργητικού Καθορισμένου Ωφελήματος, Όροι Ελάχιστης Χρηματοδότησης και η Αλληλοεπίδραση Μεταξύ των Δύο*. Οι τροποποιήσεις διορθώνουν μια μη προμελετημένη συνέπεια της Διερμηνείας 14 αρχικά εκδοθείσα τον Ιούλιο του 2007, με την οποία σε μερικές περιπτώσεις οι επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να αναγνωρίσουν ως περιουσιακό στοιχείο, εθελοντικές προκαταβολές για τις ελάχιστες συνεισφορές χρηματοδότησης. Η τροποποιημένη διερμηνεία εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία από εθελοντικές προκαταβολές για ελάχιστες συνεισφορές χρηματοδότησης και επομένως οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Νοέμβριο του 2009 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 19, *Εξάλειψη Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Εργαλείων Ιδίων Κεφαλαίων*. Η διερμηνεία εξετάζει την λογιστική μέθοδο που χρησιμοποιείται από τις επιχειρήσεις που εκδίδουν εργαλεία ιδίων κεφαλαίων, ώστε να διευθετήσουν ολικώς ή εν μέρη μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι εάν ένας χρεώστης εκδίδει ένα εργαλείο ιδίων κεφαλαίων σε έναν πιστωτή για να εξαλείψει το σύνολο ή μέρος μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αυτά τα εργαλεία ιδίων κεφαλαίων θεωρούνται 'πληρωτέο τίμημα' σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 και ο χρεώστης θα πρέπει να διαγράψει πλήρως ή εν μέρη την χρηματοοικονομική υποχρέωση. Επίσης η διερμηνεία διευκρινίζει ότι ο χρεώστης πρέπει να μετρήσει τα εργαλεία ιδίων κεφαλαίων που εκδόθηκαν στον πιστωτή στην εύλογη αξία τους και να αναγνωρίσει στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως την διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που διαγράφηκε (ή μέρος αυτής) και της αξίας των εργαλείων ιδίων κεφαλαίων που εκδόθηκαν στον πιστωτή. Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά με επιτρεπόμενη την προγενέστερη εφαρμογή της. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Νοέμβριο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια αναθεωρημένη εκδοχή του ΔΛΠ 24, *Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών*. Το αναθεωρημένο πρότυπο απλοποιεί τις απαιτήσεις αναφορών για τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις δημόσιου τομέα και δίνει διευκρινήσεις για τον ορισμό ενός συνδεδεμένου μέρους. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι μια εταιρεία δύναται να παρουσιάσει την ανάλυση της κατάστασης συνολικών εσόδων ανά στοιχείο είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ή στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το τροποποιημένο πρότυπο θα έχει επίδραση στην παρουσίαση της κατάστασης συνολικών εσόδων στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων* στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει ότι η επιλογή της μέτρησης των δικαιωμάτων μειοψηφίας είτε στην εύλογη αξία ή στο αναλογούν μερίδιο των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αγοραστή κατά την ημερομηνία απόκτησης, ισχύει μόνο για παρόντα δικαιώματα μειοψηφίας που δικαιοδοτούν τους κατόχους τους στο αναλογούν μερίδιο των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αγοραστή στην περίπτωση ρευστοποίησης. Τα υπόλοιπα συστατικά των δικαιωμάτων μειοψηφίας θα πρέπει να μετρώνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης. Επιπλέον το αναθεωρημένο πρότυπο δίνει διευκρινίσεις για τον χειρισμό των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών που δεν έχουν αντικατασταθεί ή έχουν εθελοντικά αντικατασταθεί και διευκρινίζει επίσης τις απαιτήσεις μετάβασης για ένα ενδεχόμενο τίμημα από μια συνένωση επιχειρήσεων που πραγματοποιήθηκε πριν από την ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008). Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο δεν θα έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις* στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο ενθαρρύνει συγκεκριμένες ποιοτικές γνωστοποιήσεις και διευκρινίζει το απαιτούμενο επίπεδο γνωστοποιήσεων γύρω από το τον πιστωτικό κίνδυνο και τις λειψήσες εγγυήσεις και παρέχει ελαφρύνσεις από τις γνωστοποιήσεις για επαναδιαπραγματευόμενα δάνεια. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27, *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο παρέχει διευκρινίσεις για τις μεταβατικές απαιτήσεις των τροποποιήσεων σαν αποτέλεσμα του ΔΛΠ 27 (2008). Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 34, *Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις για σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές στις ενδιάμεσες περιόδους πρέπει να ενημερώνουν τις σχετικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Μάιο 2010, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στην Διερμηνεία 13, *Προγράμματα Εμπιστοσύνης Πελατών*, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτιώσεων που δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2010. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι η εύλογη αξία των πόντων ανταμοιβής πρέπει να λαμβάνει υπόψη της α) το ποσό των εκπτώσεων ή κινήτρων που σε διαφορετική περίπτωση θα προσφερόταν στους πελάτες που δεν έχουν κερδίσει πόντους ανταμοιβής από μια αρχική πώληση και β) οποιοσδήποτε αναμενόμενες απώλειες δικαιωμάτων ανταμοιβής. Η τροποποιημένη διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις στην διερμηνεία δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Οκτώβριο 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις*, στο πλαίσιο της πλήρους αναθεώρησης των εκτός ισολογισμού δραστηριοτήτων. Το τροποποιημένο πρότυπο απαιτεί περαιτέρω γνωστοποιήσεις της μερικής ή ολικής παύσης αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρονται σε αντισυμβαλλόμενα μέρη υπό ορισμένες περιπτώσεις. Ειδικότερα οι τροποποιήσεις απαιτούν γνωστοποιήσεις της σχέσης μεταξύ των μεταφερόμενων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν έπαγαν να αναγνωρίζονται εξ'ολοκλήρου και των συνδεδεμένων υποχρεώσεων καθώς και γνωστοποιήσεις της φύσεως και των κινδύνων που σχετίζονται με την συνεχιζόμενη συμμετοχή της επιχείρησης σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έπαυσαν να αναγνωρίζονται. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2011 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

2. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία ασκεί μία κύρια δραστηριότητα, την παραγωγή, διανομή και πώληση μη αλκοολούχων ετοιμών προς κατανάλωση αναψυκτικών και λειτουργεί σαν ένα γεωγραφικό τμήμα.

3. Υπεραξία

Η υπεραξία προέκυψε για την Εταιρεία από την συγχώνευση με δύο θυγατρικές, την ΠΕΤ Πλαστικά Α.Ε. και την Κρητική Εταιρεία Εμφιαλώσεως το 1997 και το 2002, αντίστοιχα.

	2010 Έκατ.	2009 Έκατ.
Κόστος και αναπόσβεστη αξία		
Την 1 Ιανουαρίου.....	7.5	7.5
Την 31 Δεκεμβρίου .....	<u>7.5</u>	<u>7.5</u>

Η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων σε ετήσια βάση και όποτε υπάρχει ένδειξη για απομείωση. Η Εταιρεία θεωρείται ως μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης. Το ανακτήσιμο ποσό της Εταιρείας έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία χρήσης. Για τους υπολογισμούς χρησιμοποιήθηκαν προβλέψεις ταμειακών ροών βασισμένες σε εγκεκριμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που καλύπτουν περίοδο τριετίας. Λόγω της φύσης των κυριότερων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας, οι προβλέψεις ταμειακών ροών έχουν προεκταθεί για να καλύψουν περίοδο δεκαετίας. Οι προβλέψεις των ταμειακών ροών για τα έτη τέσσερα έως δέκα, έγιναν από τη διοίκηση με βάση συγκεκριμένες λειτουργικές υποθέσεις για την αγορά, μεταξύ των οποίων υποθέσεις για ρυθμούς ανάπτυξης, προεξοφλητικά επιτόκια, εκτιμώμενες τιμές πωλήσεις και άμεσες δαπάνες. Για την προέκταση των ταμειακών ροών πέραν της δεκαετίας ( η περίοδος στο διηνεκές ) χρησιμοποιήθηκε ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 2,0% (2009: 3,0%). Οι υπόλοιπες σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι μέσο μικτό περιθώριο κέρδους 44,5% (2009: 47,9%) και προεξοφλητικό επιτόκιο 13,1% (2009: 7,1%).

Η διοίκηση καθόρισε το μικτό περιθώριο κέρδους με βάση αποδόσεις του παρελθόντος, προσδοκίες για την ανάπτυξη της αγοράς καθώς και προσδοκίες για το κόστος των πρώτων υλών. Ο ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές αντανάκλα τις προβλέψεις της διοίκησης. Οι προβλέψεις αυτές υπερβαίνουν, σε ορισμένες περιπτώσεις αυτές που αναμένονται για τον κλάδο γενικά, λόγω της δυναμικής του χαρτοφυλακίου των εμπορικών σημάτων της Εταιρείας. Η διοίκηση εκτιμά τα επιτόκια προεξόφλησης χρησιμοποιώντας επιτόκια που αντανάκλουν τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς για την τρέχουσα αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους της Ελλάδας.

Από τον έλεγχο απομείωσης που διενεργήθηκε για την υπεραξία δεν προέκυψε απομείωση. Η διοίκηση εκτιμά ότι κάθε λογική πιθανή μεταβολή σε οποιαδήποτε από τις παραπάνω βασικές υποθέσεις, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα η λογιστική αξία να υπερβεί το ανακτήσιμο ποσό.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Οικόπεδα και κτίρια €εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός €εκατ.	Επαναχρησι- μοποιούμενα εμπορευματο- κιβώτια €εκατ.	Ακινήτο- ποιήσεις υπό εκτέλεση €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2010 .....	73,1	327,6	23,3	11,5	435,5
Προσθήκες .....	5,7	9,7	1,3	11,2	27,9
Πωλήσεις και διαγραφές .....	(0,2)	(34,4)	(1,9)	—	(36,5)
Ανακατανομές .....	2,0	17,0	—	(19,0)	—
<b>31 Δεκεμβρίου 2010 .....</b>	<b>80,6</b>	<b>319,9</b>	<b>22,7</b>	<b>3,7</b>	<b>426,9</b>
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2010 .....	28,9	226,9	7,6	—	263,4
Αποσβέσεις χρήσης .....	1,2	26,3	1,6	—	29,1
Πωλήσεις και διαγραφές .....	—	(30,7)	(1,7)	—	(32,4)
<b>31 Δεκεμβρίου 2010 .....</b>	<b>30,1</b>	<b>222,5</b>	<b>7,5</b>	<b>—</b>	<b>260,1</b>
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου 2010 ...	44,2	100,7	15,7	11,5	172,1
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010 .....</b>	<b>50,5</b>	<b>97,4</b>	<b>15,2</b>	<b>3,7</b>	<b>166,8</b>
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2009 .....	71,2	322,4	30,0	9,1	432,7
Προσθήκες .....	—	10,4	1,4	12,5	24,3
Πωλήσεις και διαγραφές .....	0,3	(13,0)	(9,5)	—	(22,2)
Ανακατανομές .....	1,6	7,8	1,4	(10,1)	0,7
<b>31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>73,1</b>	<b>327,6</b>	<b>23,3</b>	<b>11,5</b>	<b>435,5</b>
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2009 .....	27,0	218,9	14,4	—	260,3
Αποσβέσεις χρήσης .....	1,3	25,0	2,0	—	28,3
Πωλήσεις και διαγραφές .....	0,2	(16,6)	(9,5)	—	(25,9)
Ανακατανομές .....	0,4	(0,4)	0,7	—	0,7
<b>31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>28,9</b>	<b>226,9</b>	<b>7,6</b>	<b>—</b>	<b>263,4</b>
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου 2009 ...	44,2	103,5	15,6	9,1	172,4
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>44,2</b>	<b>100,7</b>	<b>15,7</b>	<b>11,5</b>	<b>172,1</b>

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση την 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €2,7εκατ. (2009: €1,2εκατ.) .

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

5. Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Τα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες καθώς και οι λογιστικές αξίες αυτών κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	Χώρα Σύστασης	Ποσοστό	Ποσοστό	Λογιστική	Λογιστική
		Συμμετοχής 2010	Συμμετοχής 2009	Αξία 2010 €εκατ.	Αξία 2009 €εκατ.
Brewinvest A.E.	Ελλάδα	50%	50%	0,3	9,0
ΕΛΧΥΜ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	14,1	12,0
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	16,1	16,1
3E (Cyprus) Ltd	Κύπρος	100%	100%	1.674,4	2.297,3
<b>Σύνολο συμμετοχών σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.....</b>				<b><u>1.704,9</u></b>	<b><u>2.334,4</u></b>

Η ανωτέρω κατάσταση περιλαμβάνει μόνο άμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες. Στις σημειώσεις 32 και 33 παρατίθεται κατάσταση με τα κύρια άμεσα και έμμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες.

Η Εταιρεία μετέφερε στις 29 Ιανουαρίου 2009, το 100% των συμμετοχών της απο την Dunlogan Ltd (€11,7εκατ.), την Softinvest Holding Ltd (€845,8εκατ.), την Softbev Investment Ltd (€15,4εκατ.), την Balkaninvest Holding Ltd (€35,3εκατ.), και την Softbul Investment Ltd (€29,4εκατ.) στην 3E Cyprus Ltd. Στις 9 Φεβρουαρίου 2009, η Εταιρεία μετέφερε το 100% της συμμετοχής της απο την Clarina Holding S.ar.l. (€9,2εκατ.) στην 3E Cyprus Ltd.

Οι μεταβολές στις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες, αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
1 Ιανουαρίου.....	2.334,4	2.339,4
Αύξηση συμμετοχής.....	2,1	1,4
Μείωση συμμετοχής.....	—	(0,6)
Επιστροφή κεφαλαίου.....	(633,9)	(8,1)
Αύξηση δικαιωμάτων προαίρεσης που αφορούν σε θυγατρικές.....	2,3	2,3
<b>31 Δεκεμβρίου.....</b>	<b><u>1.704,9</u></b>	<b><u>2.334,4</u></b>

Κατά την διάρκεια του 2010, η κοινοπραξία Brewinvest S.A και η 3E (Cyprus) Ltd επέστρεψαν €8,7εκατ. (2009: €8,1εκατ.) και €625,2εκατ. (2009: μηδέν) αντίστοιχα στην Εταιρεία ως αποτέλεσμα της μείωσης του μετοχικού τους κεφαλαίου.

6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνουν μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α. Οι μεταβολές στα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου.....	1,5	1,2
Μη πραγματοποιηθείσα (ζημία)/κερδος μεταφερόμενη στα λοιπά συνολικά έσοδα.....	(0,5)	0,3
<b>Την 31 Δεκεμβρίου.....</b>	<b><u>1,0</u></b>	<b><u>1,5</u></b>

Η εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ορίζεται με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

7. Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών μέσων την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

2010

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Επενδύσεις .....	—	—	1,0	1,0
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	—	0,3	—	0,3
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις .....	168,5	—	—	168,5
Χρηματικά διαθέσιμα .....	0,3	—	—	0,3
<b>Σύνολο .....</b>	<b>168,8</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>170,1</b>

  

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
	€εκατ.	€εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	119,9	119,9
Δάνεια .....	377,0	377,0
<b>Σύνολο .....</b>	<b>496,9</b>	<b>496,9</b>

2009

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Επενδύσεις .....	—	—	1,5	1,5
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	—	0,1	—	0,1
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις .....	185,9	—	—	185,9
Χρηματικά διαθέσιμα .....	0,5	—	—	0,5
<b>Σύνολο .....</b>	<b>186,4</b>	<b>0,1</b>	<b>1,5</b>	<b>188,0</b>

  

Υποχρεώσεις	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	—	166,6	166,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	0,1	—	0,1
Δάνεια .....	—	811,9	811,9
<b>Σύνολο .....</b>	<b>0,1</b>	<b>978,5</b>	<b>978,6</b>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

7. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Αναφορικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την ενδεχόμενη αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων μερών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους που προκύπτουν από τα σχετικά συμβόλαια ή συμφωνίες. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό στοιχείο έχει ως ακολούθως:

	Απαιτήσεις €εκατ.	Υποχρεώσεις €εκατ.
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	0,3	—
<b>Σύνολο</b> .....	<b>0,3</b>	<b>—</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	0,1	0,1
<b>Σύνολο</b> .....	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>

**Καθαρές εύλογες αξίες παραγώνων χρηματοοικονομικών στοιχείων**

**α. Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών**

Οι εύλογες αξίες των παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν καθοριστεί ως παράγωγα αντιστάθμισης ταμειακών ροών κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	0,2	0,1
	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>

Οι ταμειακές ροές των παραγώνων αντιστάθμισης ταμειακών ροών μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναμένεται να προκύψουν και αντίστοιχα να επηρεάσουν τα κέρδη ή της ζημίες κατά τη διάρκεια του 2011.

**β. Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας**

Οι εύλογες αξίες των παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων που είχαν καθοριστεί ως παράγωγα αντιστάθμισης εύλογης αξίας κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές / ( αρνητικές) εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος .....	0,1	(0,1)
	<b>0,1</b>	<b>(0,1)</b>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

7. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €4,3εκατ. (2009: €6,3εκατ).

8. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νόμιμα ασκητό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχουσας φορολογικής απαίτησης με τρέχουσα φορολογική υποχρέωση και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Τα ακόλουθα ποσά, μετά από τους απαιτούμενους συμψηφισμούς εμφανίζονται στον ισολογισμό:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</i>		
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες .....	6,2	6,8
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών .....	9,3	10,1
	<u>15,5</u>	<u>16,9</u>
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</i>		
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες .....	(4,2)	(2,8)
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών .....	—	(2,5)
	<u>(4,2)</u>	<u>(5,3)</u>
<b>Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....</b>	<u><b>11,3</b></u>	<u><b>11,6</b></u>

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης, μετά από συμψηφισμούς υπολοίπων που υπόκεινται στο ίδιο φορολογικό καθεστώς, έχει ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου.....	11,6	11,6	10,6
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(0,4)	(1,1)	(1,1)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια .....	0,1	1,1	2,1
<b>Την 31 Δεκεμβρίου.....</b>	<u><b>11,3</b></u>	<u><b>11,6</b></u>	<u><b>11,6</b></u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, την 31 Δεκεμβρίου έχει ως ακολούθως:

	Φορολογικές αποσβέσεις επιπλέον των λογιστικών	Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	Λοιπά	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>				
Την 1 Ιανουαρίου 2009.....	—	—	(2,1)	(2,1)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(0,9)	(1,1)	—	(2,0)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	1,1	—	1,1
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης.....	0,2	(2,5)	—	(2,3)
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2009.....</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(5,3)</b>
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(1,4)	(0,1)	—	(1,5)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	0,1	—	0,1
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης.....	—	2,5	—	2,5
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2010.....</b>	<b>(2,1)</b>	<b>—</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(4,2)</b>

	Λογιστικές αποσβέσεις επιπλέον των φορολογικών	Προβλέψεις	Λοιπές βραχυ- πρόθεσμες υποχρεώσεις	Λοιπές βραχυ- πρόθεσμες απαιτήσεις	Λοιπά	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>						
Την 1 Ιανουαρίου 2009.....	0,2	6,6	4,6	—	2,3	13,7
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	—	0,2	3,0	—	(2,3)	0,9
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης....	(0,2)	—	2,5	—	—	2,3
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>—</b>	<b>6,8</b>	<b>10,1</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>16,9</b>
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	—	(0,6)	(6,0)	7,7	—	1,1
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης....	—	—	—	(2,5)	—	(2,5)
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2010.....</b>	<b>—</b>	<b>6,2</b>	<b>4,1</b>	<b>5,2</b>	<b>—</b>	<b>15,5</b>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Έτοιμα προϊόντα .....	13,0	12,6
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη.....	12,9	15,6
Αναλώσιμα .....	3,6	4,6
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων.....	—	0,1
<b>Σύνολο αποθεμάτων.....</b>	<b>29,5</b>	<b>32,9</b>

10. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Εμπορικές απαιτήσεις.....	172,4	188,4
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες.....	(26,5)	(21,6)
<b>Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων.....</b>	<b>145,9</b>	<b>166,8</b>

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 60 και 90 ημερών ανάλογα με την κατηγορία του πελάτη. Οι πελάτες δεν επιβαρύνονται με τόκους για τις καθυστερήσεις των πληρωμών τους.

Η Εταιρεία δημιουργεί πρόβλεψη για όλες τις απαιτήσεις που θεωρούνται μη-εισπράξιμες σε μεμονωμένη βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Πριν αποδεχθεί ένα νέο πελάτη, η Εταιρεία ερευνά την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη (συνήθως μέσω εξωτερικών συνεργατών) και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τον κάθε πελάτη. Οι πελάτες παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και τα πιστωτικά όρια αναπροσαρμόζονται αναλόγως. Οι συνολικές απαιτήσεις από το Carrefour, Μετρό και ΑΒ Βασιλόπουλος είναι €27,7εκατ. και αποτελούν περισσότερο από το 5% των συνολικών απαιτήσεων της Εταιρείας (2009: €22,9εκατ. σχετικά με το Carrefour και το Atlantic).

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου .....	112,8	142,4
Εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	59,6	46,0
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	(26,5)	(21,6)
<b>Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων.....</b>	<b>145,9</b>	<b>166,8</b>
Εγγυήσεις έναντι εμπορικών απαιτήσεων .....	12,6	8,2

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

10. Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι εμπορικές απαιτήσεις ύψους €33,1 εκατ. (2009: €24,4 εκατ.) ήταν απαιτητές μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες. Η ενηλικίωση αυτών των εμπορικών απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	23,4	21,1
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	3,1	1,8
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	4,5	—
Πάνω από 9 μήνες.....	2,1	1,5
<b>Σύνολο</b> .....	<b>33,1</b>	<b>24,4</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι εμπορικές απαιτήσεις ύψους €26,5 εκατ. (2009: €21,6 εκατ.) ήταν απομειωμένες και σχηματίστηκε πρόβλεψη εις βάρος τους. Η ενηλικίωση αυτών των απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	0,9	0,4
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	0,9	0,6
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	—	1,8
Πάνω από 9 μήνες.....	24,7	18,8
<b>Σύνολο</b> .....	<b>26,5</b>	<b>21,6</b>

Η κίνηση της πρόβλεψης των επισφαλών απαιτήσεων κατά την διάρκεια της χρήσης ήταν ως εξής:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου .....	(21,6)	(19,0)	(17,1)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση.....	1,2	—	—
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση .....	—	—	2,4
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης .....	(6,1)	(2,6)	(4,3)
<b>Την 31 Δεκεμβρίου</b> .....	<b>(26,5)</b>	<b>(21,6)</b>	<b>(19,0)</b>

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

11. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν τα παρακάτω όπως αυτές διαμορφώθηκαν την 31 Δεκεμβρίου:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Προκαταβολές .....	2,8	3,5
Απαιτήσεις από θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 31) .....	11,7	12,1
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 31).....	7,7	3,9
Λοιπές απαιτήσεις.....	4,7	3,1
<b>Σύνολο λοιπών απαιτήσεων .....</b>	<b>26,9</b>	<b>22,6</b>

Οι απαιτήσεις απο τις θυγατρικές εταιρείες και τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου .....	16,6	14,3
Εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	2,8	1,7
<b>Συνολικές απαιτήσεις από θυγατρικές και συνδεδεμένα μέρη.....</b>	<b>19,4</b>	<b>16,0</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι απαιτήσεις από τις θυγατρικές εταιρείες και τα συνδεδεμένα μέρη ύψους €2,8 εκατ. (2009: €1,7 εκατ.) ήταν μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες, εξαιτίας του γεγονότος ότι τα ποσά αυτά θεωρούνται ανακτήσιμα. Η ενθικίωση αυτών των απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη είναι η ακόλουθη:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	1,4	1,5
Μεταξύ 3 και 6 μηνών .....	0,4	—
Μεταξύ 6 και 9 μηνών .....	0,1	0,1
Πάνω από 9 μήνες.....	0,9	0,1
<b>Σύνολο.....</b>	<b>2,8</b>	<b>1,7</b>

12. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 ανέρχονταν σε €0,3 εκατ. και €0,5 εκατ. αντίστοιχα, και αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις. Όλα τα χρηματικά διαθέσιμα είναι σε Ευρώ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

13. Δάνεια

Η Εταιρεία κατέχει τα παρακάτω δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου:

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές.....	25,6	8,6
<b>Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση .....</b>	<b>25,6</b>	<b>8,6</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές .....	351,4	803,3
<b>Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος .....</b>	<b>351,4</b>	<b>803,3</b>
<b>Σύνολο δανείων .....</b>	<b>377,0</b>	<b>811,9</b>

Τα δάνεια από θυγατρικές αποτελούνται από τρία δάνεια από την Coca-Cola HBC Finance plc., μιας έμμεσης θυγατρικής της Εταιρείας και αποτιμούνται σε Ευρώ.

Το βραχυπρόθεσμο δάνειο ύψους €25,5 εκατ. το 2010 (2009: €8,6 εκατ.) είχε επιτόκιο ίσο με το LIBOR πλέον 0,25%.

Το μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους €255,7 εκατ. (2009: €254,0 εκατ.) το οποίο ανανεώθηκε την 8 Δεκεμβρίου 2008, έχει ημερομηνία αποπληρωμής την 31 Δεκεμβρίου 2012. Το δάνειο αυτό είχε επιτόκιο ίσο με το 3μηνο EURIBOR πλέον 0,20% μέχρι την 25 Δεκεμβρίου 2009, από εκεί και πέρα το δάνειο είχε επιτόκιο ίσο με το 6μηνο EURIBOR πλέον 0,75%. Από τον Ιανουάριο του 2010 αυτό το δάνειο είχε επιτόκιο ίσο με το μέσο τριμηνιαίο κόστος δανεισμού του δανειστή (Α' τρίμ.: 3,19%, Β' τρίμ.: 3,71%, Γ' τρίμ.: 3,37%, Δ' τρίμ.: 4,17%).

Επιπροσθέτως, ένα μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους €92,0 εκατ. (2009: μηδέν) εκδόθηκε την 8 Δεκεμβρίου 2009, η πρώτη ανάληψη έλαβε χώρα τον Ιούνιο 2010 και έχει ημερομηνία αποπληρωμής την 31 Δεκεμβρίου 2012. Το δάνειο αυτό είχε επιτόκιο ίσο με το μέσο τριμηνιαίο κόστος δανεισμού του δανειστή (Β' τρίμ.: 3,71%, Γ' τρίμ.: 3,37%, Δ' τρίμ.: 4,17%).

Ο δεδουλευμένος τόκος για το βραχυπρόθεσμο δάνειο είναι €0,1 εκατ. για το 2010 (2009: μηδέν).

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές των €351,4 εκατ. περιλαμβάνουν δεδουλευμένους τόκους €3,7 εκατ. (2009: €0,5 εκατ.).

Επιπροσθέτως, το μακροπρόθεσμο δάνειο των €548,8 εκατ. εκδόθηκε στις 15 Απριλίου 2009 και αποπληρώθηκε κατά την διάρκεια του 2010. Αυτό το δάνειο είχε επιτόκιο ίσο με το 6μηνο EURIBOR πλέον 0,75%.

Κατά τη διάρκεια του 2010, οι συνολικές αποπληρωμές των δανείων ανήλθαν σε €887,7 εκατ. (2009: €169,4 εκατ.), και οι συνολικές εισπράξεις ανήλθαν σε €442,1 εκατ. (2009: €689,3 εκατ.). Οι συνολικές αποπληρωμές περιλαμβάνουν το ποσό των €625,2 εκατ. το οποίο χρηματοδοτήθηκε από την επιστροφή του μετοχικού κεφαλαίου της 3E Cyprus Ltd. (Βλέπε Σημείωση 5).

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των δανείων από θυγατρικές για το 2010 είναι 3,53% (2009: 2,1%).

Οι εύλογες αξίες των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δανείων είναι ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

Η έκθεση των δανείων της Εταιρείας στις αλλαγές των επιτοκίων και οι συμβατικές ημερομηνίες επανατιμολόγησης (repricing) κατά την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως :

	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 6 μηνών.....	377,0	811,9

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

14. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Εμπορικές υποχρεώσεις.....	29,6	41,3
Δεδουλευμένα έξοδα.....	52,6	62,7
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 31).....	13,4	5,8
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 31).....	4,3	0,3
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας.....	6,7	8,5
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών.....	2,2	8,7
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωρές.....	6,6	7,3
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων για παροχές προσωπικού (βλέπε Σημείωση 15).....	2,4	2,8
Μερίσματα πληρωτέα.....	0,1	37,6
Λοιποί πιστωτές.....	5,3	3,1
<b>Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων.....</b>	<b>123,2</b>	<b>178,1</b>

15. Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία.....	28,2	31,6
Προγράμματα συνταξιοδότησης.....	(0,3)	(0,4)
<b>Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.....</b>	<b>27,9</b>	<b>31,2</b>
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>		
Πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων.....	3,1	4,2
Λοιπές παροχές προσωπικού.....	0,4	0,8
<b>Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού.....</b>	<b>3,5</b>	<b>5,0</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....</b>	<b>31,4</b>	<b>36,2</b>

Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό κατά την 31 Δεκεμβρίου κατανομήθηκαν σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Βραχυπρόθεσμο μέρος.....	2,4	2,8
Μακροπρόθεσμο μέρος.....	29,0	33,4
<b>Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....</b>	<b>31,4</b>	<b>36,2</b>

Οι πάλληλοι της Coca-Cola Triá Έμφυλον δικαιούνται αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία, γενικά βάσει του χρόνου υπηρεσίας, της κατηγορίας κατάταξης υπαλλήλων και των αποδοχών τους. Η Coca-Cola Triá Έμφυλον επίσης υποστηρίζει συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 1 Ιανουαρίου .....	45,6	46,5
Κόστος υπηρεσίας .....	2,7	2,5
Χρηματοοικονομικό κόστος .....	2,2	2,5
Περιοχές / διακανονισμοί .....	1,9	1,0
Καταβολές παροχών .....	(12,9)	(9,0)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες .....	(7,1)	2,1
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>32,4</b>	<b>45,6</b>

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 1 Ιανουαρίου .....	2,2	5,3
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων.....	0,1	0,3
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές.....	—	0,9
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών .....	(0,3)	(4,4)
Αναλογιστικά κέρδη .....	—	0,1
<b>Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b>2,0</b>	<b>2,2</b>

Για να καθορίσει την εκτίμηση της για τον μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί μελλοντικές παραδοχές βασισμένες σε ιστορικές αποδόσεις και μεταβλητότητα για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, καθώς και συσχετισμούς μεταξύ περιουσιακών στοιχείων. Οι υποθέσεις αυτές για τον εκτιμώμενο μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης, αναπροσαρμόζονται ετήσια, με βάση τις αναθεωρημένες προσδοκίες απόδοσης επενδύσεων γενικά στις χρηματαγορές, καθώς και με βάση αλλαγές στην εγχώρια νομοθεσία που ενδέχεται να επιδράσουν στην επενδυτική στρατηγική. Ο αναμενόμενος μακροπρόθεσμος ρυθμός απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης του 2010 ήταν 5,20% (2009: 5,30%).

Η παρούσα αξία και η κατάσταση χρηματοδότησης των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	1,9	2,0
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	(2,0)	(2,2)
	(0,1)	(0,2)
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	30,5	43,6
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία .....	(2,4)	(12,0)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας.....	(0,1)	(0,2)
<b>Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού .....</b>	<b>27,9</b>	<b>31,2</b>
<b>Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Η κίνηση στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών στον ισολογισμό αναλύθηκε ως ακολούθως:

	2010	2009
	€κατ.	€κατ.
Την 1 Ιανουαρίου.....	31,2	29,4
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.....	9,4	7,2
Εργοδοτικές εισφορές.....	—	(0,8)
Καταβολές παροχών.....	(12,7)	(4,6)
<b>Την 31 Δεκεμβρίου.....</b>	<b>27,9</b>	<b>31,2</b>

Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό, αποτελούνταν από τα κάτωθι στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου:

	2010	2009
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	4,75	5,00
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων.....	4,61	5,20
Ποσοστό αύξησης αποδοχών.....	3,00	4,25

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αποτελούνταν από τα κάτωθι στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου:

	2010	2009	2008
	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας.....	2,7	2,5	2,4
Χρηματοοικονομικό κόστος.....	2,2	2,5	2,4
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων.....	(0,1)	(0,3)	(0,3)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένης αναλογιστικής ζημίας.....	0,5	0,5	0,3
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας.....	—	0,1	0,1
Περικοπές / διακανονισμοί.....	4,1	1,9	0,6
<b>Σύνολο.....</b>	<b>9,4</b>	<b>7,2</b>	<b>5,5</b>

Τα έξοδα για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού και παρουσιάζονται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αναγνώριση του εξόδου στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αποτελούνταν από τα ακόλουθα στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου:

	2010	2009	2008
	%	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	5,00	5,50	5,50
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων.....	5,20	5,30	5,20
Ποσοστό αύξησης αποδοχών.....	4,25	4,25	4,25

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων επενδύθηκαν ως ακολούθως:

Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	2010	2009
	%	%
Τίτλοι δανεισμού .....	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
<b>Σύνολο.....</b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>100,0</u></b>

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2011 είναι μηδενικής αξίας.

Ιστορικά οι εμπειρικές προσαρμογές έχουν ως ακολούθως:

	2010	2009	2008	2007	2006
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Παρούσα αξία καθορισμένων παροχών.....	<u>32,4</u>	45,6	46,5	44,9	42,6
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	<u>(2,0)</u>	(2,2)	(5,3)	(5,9)	(4,7)
<b>Έλλειμμα .....</b>	<b><u>30,4</u></b>	<b><u>43,4</u></b>	<b><u>41,2</u></b>	<b><u>39,0</u></b>	<b><u>37,9</u></b>
Εμπειρικές προσαρμογές κερδών/(ζημιών) στις υποχρεώσεις του προγράμματος.....	4,2	0,3	(0,5)	(6,7)	1,9
Εμπειρικές προσαρμογές κερδών/(ζημιών) στα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος.....	(0,1)	0,1	(0,8)	0,2	0,1

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για το 2010 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών ήταν €1,3 εκατ. (2009: €1,9 εκατ., 2008: €1,6 εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

16. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
1 Ιανουαρίου 2008 .....	363.738.357	181,9	1.644,7	<b>1.826,6</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης .....	1.663.740	0,8	20,3	<b>21,1</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 .....</b>	<b>365.402.097</b>	<b>182,7</b>	<b>1.665,0</b>	<b>1.847,7</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης .....	136.978	0,1	1,7	<b>1,8</b>
Κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο .....	—	548,1	(548,1)	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2εκατ.) .....	—	—	(4,8)	<b>(4,8)</b>
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	—	(548,1)	—	<b>(548,1)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 .....</b>	<b>365.539.075</b>	<b>182,8</b>	<b>1.113,8</b>	<b>1.296,6</b>
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης .....	597.365	0,3	5,4	<b>5,7</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010 .....</b>	<b>366.136.440</b>	<b>183,1</b>	<b>1.119,2</b>	<b>1.302,3</b>

Υπάρχει μόνο μία κατηγορία μετοχών, οι κοινές μετοχές, της οποίας η ονομαστική αξία είναι €0,50. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις της Coca-Cola Triá Έψιλον, και δίνει στον κάτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την Coca-Cola Triá Έψιλον

Κατά τη διάρκεια του 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 824.832 , 810.511 και 28.397 νέες κοινές μετοχές στις 28 Φεβρουαρίου, 13 Μαΐου και 7 Αυγούστου 2008 αντίστοιχα, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι συνολικές εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €21,1 εκατ.

Κατά τη διάρκεια του 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 5.751 και 131.227 νέες κοινές μετοχές, στις 28 Αυγούστου και 23 Νοεμβρίου 2009 αντίστοιχα, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι συνολικές εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €1,8 εκατ.

Στις 18 Σεπτεμβρίου 2009, η Coca-Cola Triá Έψιλον ανακοίνωσε πρόταση για αναδιάρθρωση του κεφαλαίου, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την επιστροφή κεφαλαίου ύψους περίπου €548,1 εκατ. στους μετόχους της, δηλαδή €1,50 ανά μετοχή. Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 16 Οκτωβρίου 2009, οι μέτοχοι ενέκριναν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €548,1 εκατ., με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο, αυξάνοντας την ονομαστική αξία των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Ως αποτέλεσμα η ονομαστική αξία κάθε μετοχής αυξήθηκε από €0,50 σε €2,00.

Στην ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι επίσης ενέκριναν τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €548,1 εκατ., μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Κατά συνέπεια, η ονομαστική αξία των μετοχών μειώθηκε από €2,00 σε €0,50 ανά μετοχή και το αντίστοιχο ποσό κεφαλαίου επιστράφηκε στους μετόχους σε μετρητά.

Κατόπιν της έγκρισης των μετόχων και του αρμόδιου υπουργείου, η Εταιρεία πραγματοποίησε την επιστροφή κεφαλαίου την 2 Δεκεμβρίου 2009. Η επιστροφή κεφαλαίου χρηματοδοτήθηκε με συνδυασμό μετρητών και νέου δανεισμού.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

16. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια του 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 163.354 , 161.663, 102.700 και 169.648 νέες κοινές μετοχές, στις 26 Φεβρουαρίου, 17 Μαΐου, 24 Αυγούστου 2010 και 25 Νοεμβρίου αντίστοιχα, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι συνολικές εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €5,7εκατ.

17. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Ίδιες μετοχές .....	(57,2)	(14,9)	—
<b>Λοιπά αποθεματικά</b>			
Αφορολόγητο αποθεματικό .....	251,3	240,7	222,8
Τακτικό αποθεματικό.....	55,7	55,7	49,5
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης .....	37,5	30,8	24,4
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων .....	0,9	1,1	0,9
<b>Σύνολο λοιπών αποθεματικών .....</b>	<b>345,4</b>	<b>328,3</b>	<b>297,6</b>
<b>Σύνολο αποθεματικών .....</b>	<b>288,2</b>	<b>313,4</b>	<b>297,6</b>

Ίδιες Μετοχές

Την 30 Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε να προβεί στην αγορά ιδίων μετοχών μέχρι ποσοστού 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εντός χρονικής περιόδου 24 μηνών από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία έλαβε χώρα στις 27 Απριλίου 2009 και η οποία ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920, ήτοι μέχρι την 26 Απριλίου 2011. Με βάση την κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας εκείνη την περίοδο, μπορούν να αγοραστούν 18.270.104 μετοχές της Εταιρείας κατ' ανώτατο όριο. Σύμφωνα με το πρόγραμμα, η κατώτατη τιμή αγοράς είναι ένα ευρώ (€1,00)ανά μετοχή και η ανώτατη τιμή αγοράς είναι είκοσι ευρώ (€20,00)ανά μετοχή.

Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, η υλοποίηση ενός εγκεκριμένου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική. Επομένως, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να μην υλοποιήσει το πρόγραμμα ή να προβεί σε αγορά μικρότερου αριθμού μετοχών από το ανώτατο όριο που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η επαναγορά μετοχών θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες όπως είναι, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η ύπαρξη άλλων επενδυτικών ευκαιριών και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων. Κατά τη διάρκεια του 2010 είχαν αγοραστεί 2.318.354 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €42,3εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών (2009: 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €16,6εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €57,2 εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 362.706.305.

Λοιπά Αποθεματικά

Αφορολόγητο αποθεματικό

Το αφορολόγητο αποθεματικό περιλαμβάνει φορολογικά κίνητρα επενδύσεων και λοιπά αφορολόγητα ή εν μέρει φορολογηθέντα αποθεματικά της Εταιρείας. Το αφορολόγητο αποθεματικό μπορεί να διανεμηθεί εφόσον φορολογηθεί, όπου η φορολόγηση αυτή απαιτείται.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Αποθεματικά (συνέχεια)

Τακτικό αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται βάσει της Ελληνικής νομοθεσίας και δεν μπορεί να διανεμηθεί.

Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης

Το αποθεματικό αυτό αντιπροσωπεύει τη σωρευμένη χρέωση στα αποτελέσματα χρήσης και στις συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις από τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

Αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Το αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση απεικονίζει τις μεταβολές στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση. Τα ποσά σε αυτό το αποθεματικό μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης με την πώληση ή την απομείωση των σχετικών επενδύσεων.

18. Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα ύψους €3,4εκατ το 2009 αφορούν την καθαρή ασφαλιστική αποζημίωση για την καταστροφή των παγίων στοιχείων της Εταιρείας. Τέτοια έσοδα δεν προέκυψαν κατά το 2010 ή το 2008.

19. Συνολικά Λειτουργικά έξοδα

(α) Τα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου αποτελούνταν από:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης (βλέπε σημείωση 31).....	(20,4)	(15,7)	(16,8)
Έξοδα διάθεσης .....	115,8	121,9	121,6
Έξοδα διανομής .....	52,5	56,1	54,2
Έξοδα διοίκησης.....	62,5	65,8	75,4
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση .....	—	—	(3,2)
Ζημιές / (κέρδη) από εύλογη αξία αντιστάθμισης ταμειακών ροών .....	(0,2)	0,1	(0,1)
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης (βλέπε Σημείωση 25).....	4,4	4,1	6,0
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων.....</b>	<b>214,6</b>	<b>232,3</b>	<b>237,1</b>

(β) Κόστος προσωπικού

Το κόστος προσωπικού αναλύεται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Μισθοί και ημερομίσθια .....	95,5	98,2	97,3
Εργοδοτικές εισφορές.....	21,4	22,2	22,5
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού .....	18,4	25,2	24,2
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία .....	18,8	4,0	—
<b>Σύνολο κόστους προσωπικού.....</b>	<b>154,1</b>	<b>149,6</b>	<b>144,0</b>

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2010 ήταν 2.472 (2009: 2.514, 2008: 2.588).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**20. Έξοδα αναδιάρθρωσης**

Ως μέρος της συνεχούς προσπάθειας να βελτιστοποιηθεί η βάση κόστους και να διατηρηθεί η ανταγωνιστικότητα στην αγορά, η Εταιρεία ανέλαβε κάποιες πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης στο 2010 καθώς και στο 2009. Τα έξοδα αναδιάρθρωσης ανήλθαν στα 19,5 εκατ. προ φόρων το 2010 (2009: €4,0εκατ., 2008: μηδέν). Οι αναδιάρθρωση αυτή αφορά κυρίως το κόστος προσωπικού.

**21. Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα**

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Πιστωτικοί τόκοι από τρίτους.....	(0,2)	—	—
Χρεωστικοί τόκοι προς τρίτους .....	0,2	0,2	0,1
Χρεωστικοί τόκοι από θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 31) .....	28,3	8,1	18,5
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα .....</b>	<b>28,3</b>	<b>8,3</b>	<b>18,6</b>

**22. Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου περιλάμβαναν:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Έσοδα μερισμάτων από θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 31) .....	—	113,7	103,3
Έσοδα μερισμάτων από λοιπές επενδύσεις .....	—	0,1	0,2
<b>Σύνολο εσόδων από μερίσματα .....</b>	<b>—</b>	<b>113,8</b>	<b>103,5</b>

**23. Φορολογία**

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με τη χρήση του φορολογικού συντελεστή που ισχύει στην Ελλάδα ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.....	(0,5)	202,2	173,6
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 24% (2009, 2008:25%) .....	(0,1)	50,6	43,4
Πρόσθετος φόρος.....	21,2	16,8	(1,0)
Δημιουργία αφορολόγητου αποθεματικού .....	—	(2,7)	(3,7)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά.....	8,9	5,4	9,0
Αφορολόγητα έσοδα.....	—	—	(0,8)
Φορολογικά πρόστιμα και τόκοι.....	—	3,8	—
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές .....	—	(0,1)	1,2
Λοιπά.....	1,4	3,2	2,1
<b>Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων .....</b>	<b>31,4</b>	<b>77,0</b>	<b>50,2</b>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**23. Φορολογία (συνέχεια)**

*Ειδικός φόρος στην Ελλάδα*

Στις 6 Μαΐου 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση έθεσε σε ισχύ το νόμο περί «Έκτακτης Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης» (Ν.3845/2010). Σύμφωνα με το άρθρο 5 η «Έκτακτη, Εισφορά Κοινωνικής Ευθύνης» επεβλήθη αναδρομικά στο συνολικό καθαρό εισόδημα της Εταιρείας για την χρήση 2009. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 με προσθετο φόρο εισοδήματος ύψους €21,2εκατ.

Τη 10η Δεκεμβρίου 2009 η Ελληνική Κυβέρνηση εισήγαγε το Νόμο περί «Έκτακτης Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης στα Μεγάλα Κέρδη των Επιχειρήσεων». Ο νόμος αυτός (Ν. 3808/2009) προέβλεπε την επιβολή πρόσθετου φόρου στο συνολικό καθαρό εισόδημα της Εταιρείας για την χρήση 2008. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 με φόρο ύψους €16,8εκατ. και με επιπλέον φόρο μερισμάτων ύψους €3,0εκατ.

Το 2008, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων 2003 έως και 2006 και το 2010, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων 2007 έως και 2008. Έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2009 έως 2010 στις οικονομικές καταστάσεις.

Ο φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου αναλύεται ως ακολούθως:

	2010	2009	2008
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος.....	31,0	75,8	49,1
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 8).....	0,4	1,2	1,1
<b>Σύνολο φόρων εισοδήματος .....</b>	<b>31,4</b>	<b>77,0</b>	<b>50,2</b>

**24. Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα παροχών μετοχικών τίτλων, το Coca-Cola HBC Πρόγραμμα Παροχής Μετοχών, το οποίο είναι ένα πρόγραμμα παροχής μετοχικών τίτλων στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν υπάλληλοι που πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, οι υπάλληλοι έχουν τη δυνατότητα να επενδύσουν 1% έως 15% του μισθού τους σε κοινές μετοχές της Coca-Cola Triá Έπιλον συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η Coca-Cola Triá Έπιλον αντιστοιχεί τις εισφορές των υπαλλήλων με μία ετήσια εργοδοτική εισφορά που προσεγγίζει το 5% του μισθού τους, η οποία γίνεται τον Δεκέμβριο και οι αντίστοιχες μετοχές που αγοράζονται τον Δεκέμβριο κατοχυρώνονται άμεσα.

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε €1,3 εκατ. (2009: €1,2εκατ. 2008: €1,5εκατ.)

**25. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών**

Η Coca-Cola Triá Έπιλον έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σύμφωνα με το οποίο χορηγούνται στα ανώτατα στελέχη αμοιβές υπό την μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών, ανάλογα με την απόδοση του υπαλλήλου, τις δυνατότητές του και το επίπεδο ευθύνης. Τα δικαιώματα χορηγούνται σε τιμή εξάσκησης ίση με την τιμή κλεισίματος των μετοχών της Εταιρείας κατά το κλείσιμο των συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την ημέρα παραχώρησης. Τα δικαιώματα κατοχυρώνονται κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο επί τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία παραχώρησης. Όταν εξασκούνται τα δικαιώματα, οι εισπράξεις, καθαρές από τυχόν κόστη συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (στην ονομαστική αξία) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

25. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

Η επαυξημένη εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών υπολογίζεται μέσω ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών και δείχνει την διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας ενός δικαιώματος προαίρεσης αμέσως μετά την διαμόρφωση και την αρχική εύλογη αξία του αντίστοιχου δικαιώματος προαίρεσης, που μετρήθηκε ακριβώς πριν από την διαμόρφωση.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2010:

	Τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή του μετοχικού κεφαλαίου (€)		Κατάσταση κατοχύρωσης 2010	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επauξήσεις			Αριθμός δικαιω- μάτων	Λήξη Δικαιώματος εν ενεργεία
2001 πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης								
Υποπρόγραμμα 6	8,19	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2011	61.313	
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	9,67	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	14.12.2013	27.000	
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	10,92	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	02.12.2014	99.577	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	14,03	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	01.12.2015	642.636	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006A	15,07	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	20.03.2016	50.001	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006B	13,85	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	22.06.2016	15.000	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	17,21	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2016	1.140.651	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	27,25	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2017	1.374.283	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008A	23,04	δύο-τρίτα	20.06.2011	-	-	19.06.2018	30.000	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	9,86	δύο-τρίτα	11.12.2011	-	-	10.12.2018	1.526.668	
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2009	16,54	ένα-τρίτο	10.12.2011	10.12.2012	-	09.12.2019	1.782.633	
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010A	20,00	καμία	18.03.2011	18.03.2012	18.03.2013	17.03.2020	30.000	
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010	20,15	καμία	09.12.2011	09.12.2012	09.12.2013	08.12.2020	1.980.100	
<b>Σύνολο</b>							<b><u>8.759.862</u></b>	

Μία σύνοψη για τη δραστηριότητα των χορηγηθέντων δικαιωμάτων όλων των προγραμμάτων έχει ως ακολούθως:

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2010	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2010 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2009	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2009 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου .....	7.415.442	16,33	6.168.726	16,08
Χορηγηθέντα .....	2.010.100	20,15	1.793.300	16,54
Εξασκηθέντα.....	(597.365)	9,59	(140.245)	11,36
Ληγμένα.....	(1.453)	8,29	(26.472)	9,87
Καταπτώσεις.....	(66.862)	18,08	(379.867)	17,66
<b>Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου.....</b>	<b><u>8.759.862</u></b>	<b><u>17,65</u></b>	<b><u>7.415.442</u></b>	<b><u>16,33</u></b>
<b>Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου .....</b>	<b><u>5.001.036</u></b>	<b><u>17,77</u></b>	<b><u>4.007.973</u></b>	<b><u>16,76</u></b>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

**25. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)**

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για την χρήση 2010 ανήλθε σε €4,4εκατ. (2009: €4,1εκατ., 2008: €6,0εκατ.).

Η Εταιρεία υιοθέτησε το πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών στις 13 Δεκεμβρίου 2001. Προγενέστερα, η Εταιρεία είχε εκδώσει δικαιώματα επί της υπεραξίας μετοχών σε συγκεκριμένους υπαλλήλους της, συμπεριλαμβανομένων υπαλλήλων που κατείχαν δικαιώματα στην CCB. Με την υιοθέτηση του προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών, όλα αυτά τα δικαιώματα εκτός εκείνων που κατέχονταν από συνταξιούχους και υπαλλήλους που βρίσκονται σε χώρες όπου η παραχώρηση και η εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ήταν ανέφικτη ή δεν επιτρέπονταν, μετατράπηκαν σε δικαιώματα προαίρεσης μετοχών με τις ίδιες τιμές εξάσκησης, περιόδους κατοχύρωσης και ημερομηνίες λήξης.

Αμοιβές που καθορίζονται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους αποτιμούνται στην εύλογη αξία την ημερομηνία παραχώρησης με τη χρήση ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Τα στοιχεία που εισάγονται στο μοντέλο έχουν ως ακολούθως:

	2010	2009	2008
Σταθμικός μέσος όρος εύλογης αξίας δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν.....	€5,2	€3,6	€2,7
Επιτόκια ελευθέρου κινδύνου .....	3,0%	3,3%	3,9%
Αναμενόμενη μεταβλητότητα.....	32,2%	28,2%	35,7%
Απόδοση μερισμάτων .....	1,5%	1,7%	2,3%
Αναμενόμενη διάρκεια .....	4,0 years	3,6 years	3,3 years

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων προαίρεσης την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 7,8 έτη (2009: 7,9 έτη, 2008: 8,2 έτη).

**26. Μερίσματα**

Τα καθαρά αποτελέσματα της Εταιρείας δεν απαιτούν την καταβολή ετήσιου ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος για το 2010 στους μετόχους. Ως αποτέλεσμα η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση μερίσματος για τη χρήση 2010.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2009 ήταν €41,6εκατ. και καταχωρήθηκε ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις» στον ισολογισμό. Το υπολειπόμενο μέρισμα ύψους €68,1 εκατ. καταχωρήθηκε ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον το δεύτερο τρίμηνο του 2010.

**26. Μερίσματα (συνέχεια)**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010, πληρώθηκε μέρισμα €0,30ανά μετοχή, συνολικού ύψους €102,0εκατ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009, πληρώθηκε μέρισμα €0,28 ανά μετοχή, συνολικού ύψους €102,3 εκατ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2008, πληρώθηκε μέρισμα €0,25ανά μετοχή, συνολικού ύψους €91,3εκατ.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

#### Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: στον κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου, του κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων, του κινδύνου διακύμανσης των τιμών των εμπορευμάτων), στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο κεφαλαίου. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζει στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει τα πιθανά δυσμενή αποτελέσματα στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε ορισμένους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνου πραγματοποιείται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων και χρηματοοικονομικών κινδύνων του Ομίλου με έναν ελεγχόμενο τρόπο, σύμφωνα με τις εγκεκριμένες πολιτικές του Διοικητικού Συμβουλίου. Το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων και χρηματοοικονομικών κινδύνων προσδιορίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εγκρίνει την πολιτική διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου και το διάγραμμα της αρχής, τα οποία παρέχουν μαζί το πλαίσιο ελέγχου για όλες τις συναλλαγές που σχετίζονται με τη διαχείριση διαθεσίμων και χρηματοοικονομικών κινδύνων.

#### Κίνδυνος Αγοράς

##### *Συναλλαγματικός κίνδυνος*

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφορικά με μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που πραγματοποιούνται σε διαφορετικά νομίσματα από το λειτουργικό της νόμισμα. Η Εταιρεία συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου. Η πλειοψηφία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος έχουν ημερομηνίες λήξης μικρότερες του έτους κατά τη λήξη της χρήσης και ως εκ τούτου τα κέρδη ή οι ζημίες από τις πράξεις αυτές θα μεταφερθούν από το αποθεματικό αντιστάθμισης στα αποτελέσματα χρήσης σε διάφορες ημερομηνίες κατά την επόμενη χρήση. Ο κίνδυνος από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών λόγω των επενδύσεων σε εταιρείες στο εξωτερικό δεν είναι αντισταθμισμένος.

Η διοίκηση έχει υιοθετήσει ως πολιτική και απαιτεί από την Εταιρεία να διαχειρίζεται τον συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι στο λειτουργικό της νόμισμα. Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου που προέρχεται από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και από αναγνωρισμένες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος, οι συναλλαγές των οποίων πραγματοποιούνται από το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις είναι εκφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου του τμήματος Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας είναι να αντισταθμίζει από 25% έως και 80% των αναμενόμενων χρηματικών ροών των σημαντικών συναλλαγών σε κάθε ξένο νόμισμα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Η Εταιρεία προσδιορίζει τα σχετικά συμβόλαια με το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ή αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

Δεν υπάρχουν σημαντικά κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές ισοτιμίες για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010. Στα αποτελέσματα χρήσης συμπεριλαμβάνονται κέρδη από συναλλαγματικές ισοτιμίες ύψους €0,2εκατ. (2009: €0,3εκατ., 2008: €0,4εκατ.).

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

### 27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### *Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων*

Ο κίνδυνος της Εταιρείας σε διακυμάνσεις των επιτοκίων σχετίζεται με το μακροπρόθεσμο δανεισμό από θυγατρικές. Δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο στις ταμειακές ροές από διακυμάνσεις των επιτοκίων. Δεν υπάρχουν δάνεια με σταθερό επιτόκιο. Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2010 και 2009 τα δάνεια της Εταιρείας με κυμαινόμενο επιτόκιο ήταν σε ευρώ.

Η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται στην επόμενη παράγραφο προσδιορίστηκε με βάση την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο. Η ανάλυση βασίζεται σε μία αύξηση ή μείωση των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης. Η διοίκηση θεωρεί ότι αυτή η μεταβολή στα επιτόκια αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της για εύλογα πιθανές διακυμάνσεις στα επιτόκια.

Εάν τα επιτόκια ήταν αυξημένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος της Εταιρείας για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 θα μειωνόταν κατά €8,0εκατ. (2009: €3,8εκατ., 2008: €3,5εκατ.). Εάν τα επιτόκια ήταν μειωμένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος της Εταιρείας για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 θα αυξανόταν κατά €8,0εκατ. (2009: €3,8εκατ., 2008: €3,5εκατ.).

#### *Διαχείριση κινδύνου τιμών εμπορευμάτων*

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά στις βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις των τιμών της ζάχαρης, της φρουκτόζης και του αλουμινίου, καθώς καθορίζει συμβατικά τις τιμές με τους προμηθευτές έως και ένα χρόνο πριν, όπου αυτό είναι εφικτό.

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη αποτύχουν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναφορικά με κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι η λογιστική αξία των περιουσιακών αυτών στοιχείων, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό.

Όταν παρέχεται πίστωση στους πελάτες, η πιστοληπτική τους ικανότητα εκτιμάται συνήθως μέσω εξωτερικών συνεργατών και ιστορικής εμπειρίας. Τα πιστωτικά όρια ορίζονται αναλόγως. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 10 και 11.

Αναφορικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την ενδεχόμενη αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων μερών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους που προκύπτουν από τα σχετικά συμβόλαια ή συμφωνίες. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο είναι η λογιστική αξία του παραγώγου (βλέπε Σημείωση 7).

Η Εταιρεία πραγματοποιεί επενδυτικές συναλλαγές μόνο με τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν κατ' ελάχιστο ανεξάρτητο πιστωτικό δείκτη «BB» από την Standard & Poor's. Σχετικά με τις συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα απαιτείται να έχουν τουλάχιστον μία μακροπρόθεσμη πιστωτική αξιολόγηση «A+» από την Standard & Poor's.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να διασφαλίσει την επάρκεια διαθέσιμων προς κάλυψη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δεσμεύσεών του. Τραπεζικές υπεραναλήψεις και τραπεζικές διευκολύνσεις, δεσμευμένες και μη, χρησιμοποιούνται προκειμένου να διαχειριστεί ο κίνδυνος αυτός.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Την τελική ευθύνη για τη διαχείριση ρευστότητας την έχει το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο διαχείρισης ρευστότητας για την εξασφάλιση των βραχυπρόθεσμων, μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων αναγκών χρηματοδότησης της Εταιρείας και των λοιπών αναγκών διαχείρισης ρευστότητας. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη διατήρηση επαρκών αποθεματικών, τραπεζικών και δανειοληπτικών μέσων, διαθέσιμων τραπεζικών διευκολύνσεων, πρόσβασης στις κεφαλαιαγορές και με τη συστηματική παρακολούθηση των προβλεπόμενων και πραγματικών ταμειακών ροών.

Οι πίνακες που ακολουθούν αναλύουν τις συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι πίνακες περιλαμβάνουν μη προεξοφλημένες ροές για τόκους και κεφάλαιο, με την παραδοχή ότι το επιτόκιο παραμένει σταθερό από την 31 Δεκεμβρίου 2010.

	€κατ. μέχρι 1 έτος	€κατ. μεταξύ 1-2 έτη	€κατ. μεταξύ 2-5 έτη	€κατ. 5+ έτη
Δάνεια.....	40,2	366,0	—	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	119,9	—	—	—
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2010.....</b>	<b>160,1</b>	<b>366,0</b>	—	—
Δάνεια .....	44,3	234,2	602,7	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	166,6	—	—	—
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2009.....</b>	<b>210,9</b>	<b>234,2</b>	<b>602,7</b>	—

Κίνδυνος κεφαλαίου

Οι στόχοι της Εταιρείας κατά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητά της να συνεχίσει τη δραστηριότητα της και να διατηρήσει την ιδανική κεφαλαιακή διάρθρωση για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Προκειμένου να διατηρηθεί ή να προσαρμοστεί η κεφαλαιακή διάρθρωση, η Εταιρεία μπορεί να αυξήσει ή να μειώσει το δανεισμό, να εκδώσει ή να επαναγοράσει μετοχές, να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων στους μετόχους ή να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο με βάση το δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης. Ο δείκτης υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό δανεισμού προς το σύνολο του κεφαλαίου. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως το «Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων» όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό πλέον του καθαρού ποσού δανεισμού. Ο δείκτης αυτός την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 είχε ως ακολούθως:

	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 13).....	377,0	811,9
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 12).....	(0,3)	(0,5)
<b>Καθαρό ποσό δανεισμού.....</b>	<b>376,7</b>	<b>811,4</b>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων .....	1.569,8	1.700,0
<b>Σύνολο κεφαλαίου.....</b>	<b>1.946,5</b>	<b>2.511,4</b>
<b>Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια .....</b>	<b>19%</b>	<b>32%</b>

Η μείωση του δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης κατά την χρήση 2010 προήλθε κυρίως από την αποπληρωμή του μακροπρόθεσμου δανείου (βλέπε Σημείωση 13). Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης διαχειρίζεται σε επίπεδο Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Όσον αφορά χρηματοοικονομικά μέσα με τη μορφή χρηματικών διαθεσίμων, καταθέσεων, επενδύσεων, βραχυπρόθεσμου δανεισμού και λοιπών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (πλην των μακροπρόθεσμων δανείων), οι εύλογες αξίες ισούνται με τις λογιστικές αξίες. Τα μακροπρόθεσμα δάνεια έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο, συνεπώς η λογιστική τους αξία προσεγγίζει την εύλογη αξία τους αφού το κυμαινόμενο επιτόκιο αντιπροσωπεύει τις επικρατούσες συνθήκες στην αγορά.

Η εύλογη αξία απαιτήσεων και υποχρεώσεων προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά.

Σύμφωνα με την ιεραρχία της εύλογης αξίας, τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην εύλογη αξία ταξινομούνται ως εξής:

Επίπεδο 1

Η εύλογη αξία των εισηγμένων διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών χρηματοοικονομικών τίτλων βασίζεται στις καθορισμένες τιμές της αγοράς, όπως αυτές διαμορφώθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009.

Επίπεδο 2

Η εύλογη αξία των συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος υπολογίζεται με βάση τις προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 για προθεσμιακά συμβόλαια με παρόμοιες ημερομηνίες λήξεως.

Επίπεδο 3

Η εύλογη αξία των μη-εισηγμένων διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών τίτλων καθορίζεται εκτιμώντας την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Ο ακόλουθος πίνακας παρέχει την κατηγοριοποίηση ανά επίπεδο της εύλογης αξίας στην οποία έχουν αποτιμηθεί τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού την 31 Δεκεμβρίου 2010:

	Επίπεδο 1 €κατ.	Επίπεδο 2 €κατ.	Επίπεδο 3 €κατ.	Σύνολο €κατ.
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου</b>				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος		0,1		<b>0,1</b>
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	0,2	—	<b>0,2</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση</b>				
Μετοχές .....	1,0	—	—	<b>1,0</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων .....</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>	<b>—</b>	<b>1,3</b>

Σημειώνεται ότι όλες οι εκτιμήσεις εύλογων αξιών εντάσσονται στο πρώτο και δεύτερο επίπεδο.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ο ακόλουθος πίνακας παρέχει την κατηγοριοποίηση ανά επίπεδο της εύλογης αξίας στην οποία έχουν αποτιμηθεί τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού την 31 Δεκεμβρίου 2009:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου</b>				
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	0,1	—	<b>0,1</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση</b>				
Μετοχές .....	1,5	—	—	<b>1,5</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>	—	<b>1,6</b>
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου</b>				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	(0,1)	—	<b>(0,1)</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.....</b>	<b>—</b>	<b>(0,1)</b>	<b>—</b>	<b>(0,1)</b>

Σημειώνεται ότι όλες οι εκτιμήσεις εύλογων αξιών εντάσσονται στο πρώτο και δεύτερο επίπεδο.

28. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στις 25 Ιανουαρίου 2002, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλε χρηματική ποινή στην Εταιρεία ύψους περίπου €2,9εκατ. αναφορικά με ορισμένες πρακτικές εκπτώσεων και απαίτησε όπως γίνουν αλλαγές στις εμπορικές πρακτικές αναφορικά με την τοποθέτηση ψυκτικών μηχανημάτων σε συγκεκριμένες τοποθεσίες και την παροχή χρήσης τους χωρίς αντάλλαγμα. Στις 16 Ιουνίου 2004 η χρηματική ποινή μειώθηκε μετά από προσφυγή σε €1,8 εκατ. Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, ζήτησε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές της Εταιρείας, μετά από παράπονα τρίτων σχετικά με το βαθμό συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου 2005 επιδόθηκε στην Εταιρεία ειδοποίηση να παρουσιαστεί ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Στις 14 Ιουνίου 2006, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε απόφαση επιβάλλοντας χρηματική ποινή €5.869 για κάθε μέρα καθυστέρησης συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25 Ιανουαρίου 2002. Στις 31 Αυγούστου 2006, η Εταιρεία κατάθεσε ποσό €8,9 εκατ., το οποίο αποτελεί το ποσό της χρηματικής ποινής και του αναλογούντος φόρου στις Ελληνικές Αρχές. Ως αποτέλεσμα αυτής της καταβολής, η Εταιρεία αύξησε την πρόβλεψη στη χρήση 2006. Στις 23 Νοεμβρίου 2007, το Εφετείο εν μέρει επικύρωσε και εν μέρει ανέτρεψε την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, μειώνοντας το πρόστιμο σε €5,9 εκατ. Η μείωση του ποσού του προστίμου κατά €2,8 εκατ. αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης του 2007. Η Εταιρεία έχει ασκήσει αναίρεση στο Συμβούλιο της Επικρατείας κατά της εν λόγω απόφασης του Εφετείου ως προς το τμήμα που εν μέρει επικυρώνει το πρόστιμο. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νομικά επιχειρήματα για την αναίρεση που ασκήθηκε κατά της απόφασης του Εφετείου. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και ένας από τους ανταγωνιστές της Εταιρείας έχουν επίσης ασκήσει αναίρεση κατά της απόφασης του Διοικητικού Εφετείου. Οι υποθέσεις εκκρεμούν ακόμα ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας.

Σε σχέση με την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού της 25 Ιανουαρίου 2002, ένας από τους ανταγωνιστές μας κατάθεσε αγωγή διεκδικώντας αποζημίωση η οποία ανέρχεται στο ποσό των €7,7 εκατ. Το δικαστήριο εκδίκασε την υπόθεση στις 21 Ιανουαρίου 2009 και απέρριψε την αγωγή. Ο ενάγων έχει εφεσιβάλλει την απόφαση. Επί του παρόντος, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η τελική έκβαση της αγωγής ή να ποσοτικοποιηθεί η πιθανότητα ή η σημαντικότητα οποιασδήποτε πιθανής υποχρέωσης που προκύπτει από αυτή. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για την υπόθεση.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

28. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις (συνέχεια)

Η Εταιρεία εμπλέκεται επίσης σε διάφορες άλλες νομικές υποθέσεις. Η διοίκηση πιστεύει ότι οποιαδήποτε υποχρέωση προκύψει για την Εταιρεία, ως αποτέλεσμα των νομικών αυτών υποθέσεων, δεν θα έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στα αποτελέσματα χρήσης, στις ταμειακές ροές ή στη συνολική χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, ως σύνολο.

Οι φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας υπόκεινται συνήθως σε περιοδικούς φορολογικούς ελέγχους. Οι έλεγχοι αυτοί μπορούν να επιφέρουν επιπρόσθετους φόρους. Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για τυχόν επιπρόσθετους φόρους που θα προκύψουν από τους φορολογικούς ελέγχους αυτούς, στο βαθμό που η υποχρέωση αυτή είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Βάσει διαφόρων πιστωτικών προγραμμάτων η Εταιρεία έχει χορηγήσει εγγυήσεις μέγιστου ύψους €4.173,4εκατ. το 2010 (2009: €4.128,4εκατ.), εκ των οποίων τα €1.901,5εκατ. έχουν εκδοθεί βάσει των όρων αυτών των προγραμμάτων (2009: €2.117,9εκατ.).

29. Δεσμεύσεις

(α) Λειτουργικές Μισθώσεις

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών καταβολών μισθωμάτων από τις μη-ακυρούμενες λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύεται ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Μέχρι ενός έτους .....	3,1	5,1
Μεταξύ ενός και πέντε ετών .....	1,8	1,3
<b>Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων.....</b>	<b>4,9</b>	<b>6,4</b>

Το σύνολο των εξόδων λειτουργικών μισθώσεων που περιλαμβάνεται στα λειτουργικά έξοδα για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου ήταν ως ακολούθως:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων			
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός .....	6,5	6,2	5,9
Οικόπεδα και κτίρια.....	2,0	2,3	2,0
<b>Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων.....</b>	<b>8,5</b>	<b>8,5</b>	<b>7,9</b>

(β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €3,7εκατ. (2009: €2,2εκατ.).

(γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία είχε δεσμεύσεις για αγορά πρώτων υλών και υπηρεσιών προώθησης προϊόντων συνολικού ύψους €35,0εκατ. (2009: €43,7εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατης διοίκησης

Οι συνολικές αμοιβές περιλαμβανομένων των εύλογων αξιών των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης οι οποίες πληρώθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης ή έχουν λογιστεί ως δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του 2010 ανήλθαν σε €10,8εκατ. (2009: €9,8εκατ., 2008: €14,0εκατ.). Οι παροχές συνταξιοδότησης και οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά την διάρκεια του 2010 ανήλθαν σε €0,6εκατ. (2009: €0,9εκατ., 2008: €0,6εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αποδόθηκαν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα μέλη της ανώτατης διοίκησης το 2010 ανήλθε σε 1,1 εκατ. (2009: 1,0 εκατ., 2008: 1,0 εκατ.).

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Συναλλαγές με άμεσες και έμμεσες θυγατρικές

Η Εταιρεία κατέχει άμεσες και έμμεσες συμμετοχές στις θυγατρικές και κοινοπραξίες που αναφέρονται στις σημειώσεις 32 και 33 αντίστοιχα.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε τις παρακάτω συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Έσοδα από μερίσματα .....	—	113,7	103,3
Αγορές πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων.....	(110,1)	(12,6)	(11,9)
Έξοδα τόκων.....	(28,3)	(8,1)	(18,5)
Λοιπές αγορές και έξοδα .....	(2,3)	(2,8)	(3,7)
Πωλήσεις πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων.....	17,9	22,5	21,6
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης .....	20,4	15,7	16,8
Έσοδα από ενοίκια και κόστη που χρεώνονται στις θυγατρικές .....	3,2	3,2	2,3

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία είχε τα ακόλουθα υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες:

	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές.....	4,3	0,3
Τόκοι πληρωτέοι από δάνεια θυγατρικών .....	3,8	0,5
Αποκτήσεις από θυγατρικές.....	11,7	12,1
Συνολικός δανεισμός από θυγατρικές (μετά την αφαίρεση των δεδουλευμένων τόκων) .....	373,2	811,4

(β) Η Εταιρεία ΤCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η ΤCCC κατείχε εμμέσως το 23,2% (2009: 23,3%, 2008: 23,3%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Triá Έπιλον. Η ΤCCC θεωρεί την Coca-Cola Triá Έπιλον ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων με την Coca-Cola Triá Έπιλον. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η ΤCCC και η Coca-Cola Triá Έπιλον είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στην Coca-Cola Triá Έπιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της ΤCCC στην Ελλάδα. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Triá Έπιλον υποχρεούται στην απόκτηση όλης της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της ΤCCC από την ΤCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Οι συμφωνίες αυτές εκτείνονται μέχρι το 2013 και μπορούν να ανανεωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC μέχρι το 2023. Την 29 Δεκεμβρίου 2008, η Kar-Tess Holding και η ΤCCC συμφώνησαν να επεκτείνουν την ήδη υπάρχουσα συμφωνία τους σύμφωνα με την οποία το συναθροιζόμενο ποσοστό της Kar-Tess Holding και της ΤCCC δεν θα υποχωρήσει κάτω από 44% για το χρονικό διάστημα μέχρι τον Ιανουάριο του 2014 και όχι κάτω από 40% για την μετέπειτα περίοδο μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018.

### Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

#### 31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Η ΤCCC κατέχει ή έχει αιτηθεί για τα εμπορικά σήματα που χαρακτηρίζουν τα αναγκαστικά της στην Ελλάδα. Η ΤCCC έχει εξουσιοδοτήσει την Coca-Cola Triá Έψιλον για τη χρήση του εμπορικού σήματος Coca-Cola στην εταιρική της επωνυμία.

Οι συνολικές αγορές της συμπτυκνωμένης πρώτης ύλης, ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την ΤCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €105,5εκατ. (2009: €113,0εκατ. ,2008: €121,0εκατ.).

Η ΤCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στην Εταιρεία. Η συμμετοχή σε κοινές συμφωνίες προώθησης πωλήσεων υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC και όταν εισέρχονται σε συμφωνίες συνεργασίας τα έξοδα προώθησης πωλήσεων κατανομούνται. Αυτού του τύπου συμφωνίες περιλαμβάνουν την ανάπτυξη προγραμμάτων προώθησης πωλήσεων των αναγκαστικών της ΤCCC. Οι συνολικές καθαρές συνεισφορές που ελήφθησαν από την ΤCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €20,0εκατ. (2009: €12,4εκατ. ,2008: €9,1εκατ.). Οι συνεισφορές για στήριξη της τιμής και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων για συγκεκριμένους πελάτες καταχωρούνται στο καθαρό έσοδο από πωλήσεις ως αντιστάθμιση των κινήτρων προώθησης που καταβάλλονται στους πελάτες. Το 2010, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €23,9εκατ. (2009: €18,1εκατ. ,2008: €16,1εκατ.). Οι συνεισφορές της Coca-Cola Triá Έψιλον στην ΤCCC ανήλθαν σε €3,9εκατ. (2009: €5,7εκατ. ,2008: €7,0εκατ.). Η ΤCCC συχνά διενεργεί επιπρόσθετες πληρωμές για την προώθηση πωλήσεων και διαφήμιση απευθείας στους προμηθευτές ως μέρος συμφωνιών κοινής προώθησης πωλήσεων. Η αναλογία των άμεσων και έμμεσων πληρωμών, που διενεργούνται σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC, δεν θα είναι απαραίτητος η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου η Εταιρεία πούλησε €0,1εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην ΤCCC (2009: €0,1εκατ. ,2008: €0,1εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €6,4εκατ. (2009: €3,3εκατ. ,2008: €3,5εκατ.) από την ΤCCC, και συνολική υποχρέωση προς την ΤCCC €11,0εκατ. (2009: €5,7εκατ. ,2008: €7,8εκατ.).

#### (γ) Frigoglass A.E.(‘Frigoglass’)

Η Frigoglass, είναι μία εταιρεία, η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και παράγει ψυκτικά μηχανήματα, ρητίνη, γυάλινα μπουκάλια, πόματα και πλαστικά υλικά. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Triá Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 43,9% της Εταιρείας The Kar-Tess Holding (βλέπε παρακάτω). Η Frigoglass έχει ποσοστό συμμετοχής που της εξασφαλίζει τον έλεγχο της Frigoglass Industries Limited, μίας εταιρείας στην οποία η Coca-Cola Triá Έψιλον έχει 16% ποσοστό συμμετοχής μέσω της συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc.

Το 1999, συνάγαμε συμφωνία με την Frigoglass για την αγορά ψυκτικών μηχανημάτων. Η συμφωνία παρατάθηκε το 2004, και πιο πρόσφατα το 2008, με ουσιαστικά παρόμοιους όρους. Η Coca-Cola Triá Έψιλον χαρακτηρίζεται ως ο καλύτερος πελάτης της Frigoglass, σε μη αποκλειστική βάση, υπό τον όρο να αποκτά τουλάχιστον το 60% (σε τιμές που διαπραγματεύονται σε ετήσια βάση και οι οποίες πρέπει να είναι ανταγωνιστικές) των ετήσιων αναγκών της σε ψυκτικά μηχανήματα. Η τρέχουσα συμφωνία λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου, η Εταιρεία πραγματοποίησε αγορές αξίας €7,1εκατ. (2009: €6,2εκατ. ,2008: €9,0εκατ.) σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια και πόματα από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €5,1εκατ. (2009: €5,2εκατ. ,2008: €4,9εκατ.). Επιπλέον, η Εταιρεία κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €0,5εκατ. (2009: €0,7εκατ. ,2008: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία όφειλε €2,4εκατ. (2009: €0,1εκατ., 2008: €0,6εκατ.) στην Frigoglass και είχε απαίτηση από αυτήν €1,1εκατ. (2009: €0,5εκατ. ,2008: €0,4εκατ.).

#### δ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δαυίδ, Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης, Αναστάσιος Π. Λεβέντης και Αναστάσιος Γ. Δαυίδ διορίστηκαν από την Kar-Tess Holding στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Έψιλον. Οι κκ Irial Finan και John Hunter διορίστηκαν από την ΤCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Έψιλον. Δεν πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές μεταξύ της Coca-Cola Triá Έψιλον και του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός από τις αμοιβές τους (βλέπε σημείωση 30).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

(ε) Λοιπά

*Beverage Partners Worldwide ('BPW')*

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2010, η Εταιρεία αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €3,8 εκατ. (2009: €5,2 εκατ., 2008: €5,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, δεν υπήρχαν υποχρεώσεις προς την BPW (2009: €0,1 εκατ., 2008: €0,1 εκατ.).

*Kar-Tess Holding*

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος Kar-Tess Holding κατείχε το 23,3% (2009: 29,5%, 2008: 29,5%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Hellenic.

*Plias S.A. και θυγατρικές ('Plias')*

Η Plias σχετίζεται με την Coca-Cola Triá Έψιλον υπό την έννοια της συμμετοχής αμοιτέρων σε κάποιες επιχειρήσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν υπήρχαν απαιτήσεις από την Plias (2009: μηδέν, 2008: €0,5 εκατ.).

*Ilko Hellenic Partners GmbH ('Ilko')*

Την 27 Μαρτίου 2008, ο Όμιλος μαζί με την TCCC και την illycaffè S.p.A συνέστησαν μια τριμερή κοινοπραξία που δραστηριοποιείται στην παρασκευή, προώθηση, πώληση και διανομή υψηλής ποιότητας έτοιμου καφέ με το εμπορικό σήμα «illy», σε όλες τις περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Κατά τη διάρκεια του 2010, η Εταιρεία εισέπραξε από την ilko €0,2 εκατ. (2009: €0,4 εκατ., 2008: €0,3 εκατ.) για έξοδα που είχε πραγματοποιήσει για λογαριασμό της και τα οποία αφορούσαν άμεσες προωθητικές ενέργειες. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2010, έκανε αγορές εμπορευμάτων ύψους €0,6 εκατ. (2009: €1,1 εκατ., 2008: €1,4 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την Ilko ανέρχονται σε €0,2 εκατ. (2009: €0,1 εκατ., 2008: €0,3 εκατ.).

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

32. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι βασικές εταιρείες του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου:

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2010	2009
3E (Cyprus) Limited.....	Κύπρος	100,0%	100,0%
AS Coca-Cola HBC Eesti.....	Εσθονία	100,0%	100,0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD.....	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Brewinvest S.A. <sup>(1)</sup> .....	Ελλάδα	50,0%	50,0%
CC Beverages Holdings II B.V.....	Ολλανδία	100,0%	100,0%
CCB Management Services GmbH.....	Αυστρία	100,0%	100,0%
CCB Services Limited.....	Αγγλία και Ουαλία	100,0%	100,0%
CCBC Services Limited.....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
CCHBC Armenia CJSC.....	Αρμενία	90,0%	90,0%
CCHBC Bulgaria AD.....	Βουλγαρία	85,4%	85,4%
CCHBC Insurance (Guernsey) Limited.....	Νησιά Channel	100,0%	100,0%
CCHBC IT Services Limited.....	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Switzerland Ltd <sup>(2)</sup> .....	Ελβετία	99,9%	99,9%
Coca-Cola Beverages Austria GmbH.....	Αυστρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Belorussiya.....	Λευκορωσία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o.....	Δημοκρατία της Τσεχίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.o.o.....	Κροατία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Slovenija d.o.o.....	Σλοβενία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Slovenska republika, s.r.o.....	Σλοβακία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Ukraine Ltd.....	Ουκρανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Chisinau S.R.L.....	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Iasi Srl.....	Ρουμανία	99,2%	99,2%
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Limited.....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Balkan Holding B.V.....	Ολλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC—Srbija A.D., Zemun <sup>(3)</sup> .....	Σερβία	91,2%	89,1%
Coca-Cola HBC B-H d.o.o. Sarajevo.....	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Finance B.V.....	Ολλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Finance plc.....	Αγγλία και Ουαλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Hungary Magyarország Kft.....	Ουγγαρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Ireland Limited.....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.....	Ιταλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Kosovo L.L.C.....	Κόσοβο	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Northern Ireland Limited.....	Βόρεια Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.....	Πολωνία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Romania Ltd.....	Ρουμανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Hellenic Bottling Company—Crna Gora d.o.o., Podgorica..	Μαυροβούνιο	91,2%	89,1%
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH.....	Αυστρία	100,0%	100,0%
Deepwaters Investments Ltd.....	Κύπρος	50,0%	50,0%
Dorna Apemin S.A <sup>(1)</sup> .....	Ρουμανία	50,0%	50,0%
Dorna Investments Limited.....	Γκέρνσεϋ	50,0%	50,0%
Dunlogan Limited.....	Βόρεια Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Elxym S.A.....	Ελλάδα	100,0%	100,0%
Eurmatik S.r.l.....	Ιταλία	100,0%	100,0%
Fonti del Vulture S.r.l. <sup>(1)</sup> .....	Ιταλία	50,0%	50,0%
Fresh & Co. d.o.o., Subotica <sup>(1)</sup> .....	Σερβία	50,0%	50,0%
Ilko Hellenic Partners GmbH <sup>(1)</sup> .....	Αυστρία	33,3%	33,3%
Jayce Enterprises Limited <sup>(4)</sup> .....	Κύπρος	—	100,0%
Killarney Mineral Water Manufacturing Company Limited <sup>(5)</sup> .....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	—	100,0%
Lanitis Bros Ltd.....	Κύπρος	100,0%	100,0%
Leman Beverages Holding S.à.r.l.....	Λουξεμβούργο	90,0%	90,0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia.....	Ρωσία	100,0%	100,0%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

32. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2010	2009
MTV West Kishinev Bottling Company S.A. ....	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Multivita Sp. Z o. o. <sup>(1)</sup> .....	Πολωνία	50,0%	50,0%
Multon Z.A.O. Group <sup>(1)</sup> .....	Ρωσία	50,0%	50,0%
Nigerian Bottling Company plc <sup>(6)</sup> .....	Νιγηρία	66,4%	66,4%
Panpak Limited .....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH <sup>(1)</sup> .....	Αυστρία	50,0%	50,0%
Römerquelle Liegenschaftsverwaltungs GmbH .....	Αυστρία	100,0%	100,0%
SIA Coca-Cola HBC Latvia .....	Λετονία	100,0%	100,0%
Socib S.p.A <sup>(7)</sup> .....	Ιταλία	—	100,0%
Softbev Investments Limited .....	Κύπρος	100,0%	100,0%
Softbul Investments Limited <sup>(8)</sup> .....	Κύπρος	—	100,0%
Star Bottling Limited .....	Κύπρος	100,0%	100,0%
Star Bottling Services Corp. ....	Βρετανικές Παρθένοι Νήσοι	100,0%	100,0%
Tsakiris S.A. ....	Ελλάδα	100,0%	100,0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva .....	Λιθουανία	100,0%	100,0%
Valsler Mineralquellen GmbH <sup>(1)</sup> .....	Ελβετία	50,0%	50,0%
Vendit Ltd .....	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Vlasinka d.o.o., Surdulica <sup>(1)</sup> .....	Σερβία	50,0%	50,0%
Yoppi Hungary Kft. ....	Ουγγαρία	100,0%	100,0%

- (1) Κοινοπραξία.
- (2) Κατά τη διάρκεια του 2010, η Coca-Cola Beverages A.G. μετονομάστηκε σε Coca-Cola HBC Switzerland Ltd.
- (3) Στις 25 Ιουνίου 2010, ο Όμιλος υπέβαλε δημόσια πρόταση εξαγοράς του υπολοίπου μετοχικού κεφαλαίου που κατέχουν οι μέτοχοι μειοψηφίας της Coca-Cola HBC – Srbija A.D., Zenum ('CCH Serbia'). Η δημόσια πρόταση εξαγοράς ολοκληρώθηκε στις 2 Αυγούστου 2010 και είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να αυξήσει το μερίδιο του στην CCH Serbia σε 90,9%. Κατόπιν, ο Όμιλος πραγματοποίησε πρόσθετες εξαγορές μετοχών στη χρηματιστηριακή αγορά, αυξάνοντας το μερίδιό του στην CCH Serbia στο 91,2% την 31 Δεκεμβρίου 2010.
- (4) Το 2010, η Jayce Enterprises Limited μπήκε σε διαδικασία ρευστοποίησης.
- (5) Το 2010, η Killarney Mineral Water Manufacturing Company Limited μπήκε σε διαδικασία ρευστοποίησης.
- (6) Στις 14 Δεκεμβρίου 2010 το διοικητικό συμβούλιο της θυγατρικής εταιρείας Nigerian Bottling Company plc ("NBC") ανακοίνωσε μια πρόταση συναλλαγής μεταξύ της NBC και των μετόχων μειοψηφίας της. Η προτεινόμενη συναλλαγή αφορά την ακύρωση μέρους του μετοχικού κεφαλαίου της NBC ώστε να περιέλθει στον πλήρη έλεγχο του Ομίλου. Ο Όμιλος κατέχει ήδη το 66,4% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της NBC. Η συναλλαγή τελεί υπό την τελική έγκριση του διοικητικού συμβουλίου της NBC και την έγκριση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της NBC. Αν εγκριθεί, η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2011 οπότε οι μετοχές της NBC θα σταματήσουν να διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νιγηρίας. Το συνολικό κόστος της συναλλαγής ανέρχεται περίπου στα €94 εκατ. και θα αποφέρει εξοικονόμηση κόστους, θα απλοποιήσει τη λειτουργία της NBC ενώ παράλληλα θα της επιτρέψει να επωφεληθεί πλήρως από την οικονομική ισχύ και τους πόρους του Ομίλου.
- (7) Κατά τη χρήση 2010, η Socib S.p.A απορροφήθηκε από την Coca-Cola HBC Italia S.r.l.
- (8) Τον Οκτώβριο του 2010, η Softbul Investments Limited ρευστοποιήθηκε.

### Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

#### 33. Κοινοπραξίες

Η Εταιρεία κατέχει ποσοστό συμμετοχής 50% σε τέσσερις κοινοπραξίες την Brewinvest S.A., ένα Όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπίρας στη Βουλγαρία, μπίρας και αναψυκτικών στην ΠΓΔΜ, τον Όμιλο εταιρειών Multon που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Ρωσία, την Fresh & Co d.o.o., έναν Όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Σερβία και τον Όμιλο εταιρειών Römerquelle που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή νερού στην Αυστρία.

Η Εταιρεία κατέχει έμμεσα ποσοστό 50% σε πέντε κοινοπραξίες: Fonti del Vulture στην Ιταλία, Multivita Sp.z.o.o στην Πολωνία και Valser Springs GmbH στην Ελβετία, Dorna Apremin S.A. στη Ρουμανία και τη Vlasinka d.o.o. στη Σερβία. Επιπλέον η Εταιρεία κατέχει ποσοστό 33% σε μια τριμερή κοινοπραξία που δραστηριοποιείται στην κατασκευή, προώθηση αγορών, πώληση και διανομή έτοιμου καφέ υπό το εμπορικό σήμα "Ply".

#### 34. Μεταγενέστερα γεγονότα

Τον Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος πούλησε τη συμμετοχή του στην Eurmatik S.r.l., εταιρεία αυτόματων πωλητών στην Ιταλία.

Κατά τους πρώτους μήνες του 2011, η Εταιρεία πραγματοποίησε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €0,3 εκατ., προ φόρων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει στους μετόχους, κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 6 Μαΐου 2011, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Triá Έμφυλον κατά €550 εκατ. περίπου, με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο, αυξάνοντας την ονομαστική αξία των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Ως αποτέλεσμα η ονομαστική αξία κάθε μετοχής θα αυξηθεί από €0,50 σε €2,00. Παράλληλα, το μετοχικό κεφάλαιο θα μειωθεί κατά €183 εκατ. περίπου, μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €0,50 ανά μετοχή. Κατά συνέπεια, η ονομαστική αξία των μετοχών θα μειωθεί από €2,00 σε €1,50 ανά μετοχή και το αντίστοιχο ποσό κεφαλαίου θα προταθεί να επιστραφεί στους μετόχους σε μετρητά. Η επιστροφή θα χρηματοδοτηθεί με μετρητά και υπόκεινται σε έγκριση από τους μετόχους και τις επίσημες αρχές.

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2011

Ο Πρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων  
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής  
Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης

Η Προϊσταμένη  
Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης

Γεώργιος Α. Δαβίδ  
Αρ. Διαβατηρίου  
C 034870/95

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου  
ΑΔΤ Ρ 519139

Ευάγγελος Σ. Κοντογιώρης  
ΑΔΤ Χ 565769  
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε.  
Α/34019

Ευγενία Γ. Μαριδάκη  
ΑΔΤ Ρ 604571  
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε.  
Α/65015

## **7. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010**



# Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.13630/06/Β/86/49

Φαεικούλης 9, Μαρούσι 15125

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010

(Χρησιμοποιούνται βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου "Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε." και της μητρικής Εταιρείας. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.



Αρμόδια υπηρεσία: Διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας; Συνήθης Διοικητική Συμβούλωση;

Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας. www.coca-colahellenic.com. Ονομα: ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΔΑΥΙΔ, ΔΗΜΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ, ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Π. ΛΕΒΕΝΤΗΣ, ΚΕΝΤ ΑΤΚΙΝΣΟΝ, ΑΝΤΩΝΙΟ Δ'ΑΜΑΤΟ, ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Γ. ΙΡΙΑΛ, ΙΟΗΝ ΗΝΤΕΡ, ΧΡΗΣΤΟΣ ΙΩΑΝΝΟΥ, ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Κ. ΛΕΒΕΝΤΗΣ, SIR MICHAEL LLEWELLYN-SMITH, NIGEL McDONALD.

Μερίμνηση έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής; Ελεγκτική εταιρεία; Τύπος έκθεσης ελέγχου Ελεγκτών;

16 Μαρτίου 2011. Μάριος Φώτης (Α.Μ. ΣΟΕΑ: 38081) PricewaterhouseCoopers Α.Ε. Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε εκατ. ευρώ). ΕΠΕΡΧΕΤΙΚΟ. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ. ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ).

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε εκατ. ευρώ). ΟΜΙΛΟΣ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ. ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε εκατ. ευρώ). Λειτουργικές δραστηριότητες. Επενδυτικές δραστηριότητες. Χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Καθαρά ταμειακά εσοδά (εξοχές) από λειτουργικές δραστηριότητες.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε εκατ. ευρώ). ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

Ποσοστά στοιχεία και πληροφορίες: 1. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται οι απλές ή οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των κάτωθι εταιρειών (μητρική Εταιρεία και άλλες συμμετοχές της):

ΕΤΑΙΡΕΙΑ. COCA-COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε. ΕΛΚΥΜ Α.Ε. ΤΣΑΚΗΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε. 3Ε (CYPRUS) LTD. ΜΠΡΟΥΝΣΕΤ Α.Ε.

Το δεύτερο τρίμηνο του 2009 πραγματοποιήθηκε αναδιάρθρωση της δομής του Ομίλου, με αποτέλεσμα οι εταιρείες DUNLOGAN LTD, CLARINA HOLDINGS S.p.A., SOFTINVEST HOLDINGS LTD, SOFTBEE INVESTMENTS LTD, BALKANINVEST HOLDINGS LTD και SOFTBUL INVESTMENTS LTD να μεταφερθούν στις ενοποιημένες καταστάσεις της χρήσης 2010... 2. Οι λογιστικές πρακτικές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 31 Δεκεμβρίου 2009...

Ποσοστά στοιχεία και πληροφορίες (εξ. εκατ. ευρώ): ΟΜΙΛΟΣ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ. 31/12/2010. 31/12/2009. 31/12/2010. 31/12/2009.

Ποσοστά στοιχεία και πληροφορίες (εξ. εκατ. ευρώ): ΟΜΙΛΟΣ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Εσοδα. Εξοδα. Απομεινόμενα. Προβλεπόμενα. Αρμόδιες διευθυντικές στελέχη και μελών της Διοίκησης. Απομεινόμενα από διευθυντικά στελέχη και μέλη Διοίκησης. Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη Διοίκησης.

8. Η έκθεση φορολογική χρήση για την οποία έχουν ελεγχθεί η μητρική Εταιρεία καθώς και οι θυγατρικές της εταιρείες οι οποίες διενεργούν από το ελληνικό φορολογικό καθεστώς είναι η εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ. COCA-COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε. ΕΛΚΥΜ Α.Ε. ΤΣΑΚΗΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε. ΜΠΡΟΥΝΣΕΤ Α.Ε. ΧΡΗΣΗ. 2009. 2009. 2006. 2006.

9. Την 30η Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Trias Trikon αποφασίζει να προβεί στην αγορά ιδίων μετοχών μέχρι ποσοστό 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εντός χρονικής περιόδου 24 μηνών από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων...

10. Στις 18 Σεπτεμβρίου 2009, η Coca-Cola Trias Trikon ανακοινώνει πρόθεση για αναδιάρθρωση του κεφαλαίου, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την επιστροφή μετοχών ύψους περίπου €42,3 εκατ. στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών...

11. Επενδυμένες υποχρεώσεις: Στις 25 Ιανουαρίου 2002, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλε χρηματική ποινή στην Εταιρεία ύψους περίπου €2,9 εκατ. αναφορικά με ορισμένες πρακτικές εκπτώσεων και απαίτησης όφελος...

12. Στις 25 Ιουνίου 2010, ο Όμιλος υπέβαλε πρόταση εξαγοράς του υπολοίπου μετοχικού κεφαλαίου που κλήθηκαν οι μέτοχοι μετοχές της Coca-Cola HBC - Serbia AD, Zenium (CCH Serbia), η δημόσια πρόταση εξαγοράς ολοκληρώθηκε στις 2 Αυγούστου 2010...

13. Στις 16 Δεκεμβρίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφασίζει να προχωρήσει στην εξαγορά της NBC και των μετοχών της NBC και των μετοχών της NBC...

14. Μεταγενέστερα γεγονότα: Τον Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος πούλησε τη συμμετοχή του στην Euromark S.r.l., εταιρεία ούζου και αντιστοίχως η συμμετοχή του στην Coca-Cola Trias Trikon...

15. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει να προτείνει στους μετόχους της Εταιρείας, κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 8 Μαΐου 2011, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Trias Trikon...

16. Ανακοινώθηκε η απόφαση της Εταιρείας να αγοράσει μετοχές της NBC και των μετοχών της NBC...

17. Οριστικά στοιχεία και πληροφορίες (εξ. εκατ. ευρώ): ΟΜΙΛΟΣ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Εσοδα. Εξοδα. Απομεινόμενα. Προβλεπόμενα. Αρμόδιες διευθυντικές στελέχη και μελών της Διοίκησης. Απομεινόμενα από διευθυντικά στελέχη και μέλη Διοίκησης. Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη Διοίκησης.

18. Οριστικά στοιχεία και πληροφορίες (εξ. εκατ. ευρώ): ΟΜΙΛΟΣ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Εσοδα. Εξοδα. Απομεινόμενα. Προβλεπόμενα. Αρμόδιες διευθυντικές στελέχη και μελών της Διοίκησης. Απομεινόμενα από διευθυντικά στελέχη και μέλη Διοίκησης. Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη Διοίκησης.

## **8. Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις Πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005**









<b>Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση</b>	<b>Ημερομηνία</b>
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	17 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	16 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	15 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	14 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	11 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	10 Ιούνιος 2010
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει το ποσό της Έκτακτης Εφάπαξ Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης	9 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	9 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	8 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	7 Ιούνιος 2010
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει την υποβολή στο US Securities and Exchange Commission	4 Ιούνιος 2010
Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)	4 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	4 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	3 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	2 Ιούνιος 2010
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει τη δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου αναφορικά με το Πρόγραμμα Μεσοπρόθεσμων Ομολόγων σε Ευρώ ύψους €2.000.000.000	1 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	1 Ιούνιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	31 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	28 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	27 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	26 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	24 Μάιος 2010
Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού Εταιρίας / Απόφαση Τροποποίησης Καταστατικού	21 Μάιος 2010
Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	21 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	21 Μάιος 2010
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων	20 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	20 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάιος 2010
Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών	19 Μάιος 2010





<b>Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση</b>	<b>Ημερομηνία</b>
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Ιανουάριος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Ιανουάριος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Ιανουάριος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Ιανουάριος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Ιανουάριος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Ιανουάριος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Ιανουάριος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Ιανουάριος 2010
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Ιανουάριος 2010
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.προσκαλεί σε τηλε-συνδιάσκεψη αναλυτές και επενδυτές για τα οικονομικά αποτελέσματα του έτους 2009 την Πέμπτη 4 Φεβρουαρίου 2010	8 Ιανουάριος 2010

Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας [www.coca-colahellenic.com](http://www.coca-colahellenic.com) βρίσκονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών εταιρειών που υποχρεωτικά συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.