



**Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.
Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2009**

Πίνακας Περιεχομένων

1. Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007
2. Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου
3. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
4. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009
5. Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009
6. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009
7. 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, 18 Μαρτίου 2010

Γεώργιος Δαυίδ,
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 Έψιλον» ή ο «Όμιλος» ή η «Εταιρεία») επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 107 παρ. 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 τις οικονομικές καταστάσεις (του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009 με τις παρατηρήσεις επ' αυτών, για την έγκρισή σας.

Οικονομική επισκόπηση

Τα καθαρά ενοποιημένα κέρδη της χρήσεως ανήλθαν στο ποσό των €399,2 εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση της τάξης του 75,4% έναντι του 2008. Αυτή η αύξηση αποδίδεται στο μεγαλύτερο μέρος της σε γεγονότα που λογιστικοποιήθηκαν το 2008 τα οποία περιλαμβάνουν τη μη-ταμειακή δαπάνη απομείωσης ύψους €189,0 εκατ. σχετικά με τις εταιρείες του Ομίλου στην Ιρλανδία και με την εταιρεία παραγωγής χυμών Fresh & Co. στη Σερβία και τη διαγραφή στοιχείων του ενεργητικού ύψους €15,8 εκατ. λόγω πυρκαγιάς στο εργοστάσιο παραγωγής μας στο Benin City της Νιγηρίας. Επιπρόσθετα, η αύξηση των τιμών κατά την διάρκεια του 2009 σε συνδυασμό με τις μειωμένες λειτουργικές δαπάνες αντιστάθμισαν τη δυσμενή επίδραση των μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών και το αναποτελεσματικό μείγμα δικτύων διανομής, συγκριτικά με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Τα καθαρά κέρδη της μητρικής Εταιρείας για τη χρήση ανήλθαν στο ποσό των €125,2 εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση της τάξης του 1,4% έναντι του 2008.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες για τη χρήση επικεντρώθηκαν σε βελτιώσεις του εξοπλισμού των εργοστασίων, της παραγωγής και των πωλήσεων και ανήλθαν στο ποσό των €384,4 εκατ. για τον Όμιλο και €27,8 εκατ. για τη μητρική Εταιρεία.

Τα ποσά των συμμετοχών καθαρής θέσης για τον Όμιλο ανήλθαν σε €36,2 εκατ., σημειώνοντας μια μείωση €2,6 εκατ. έναντι του 2008. 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 την 31^η Δεκεμβρίου 2009 ανήλθαν στο ποσό των €2,493.2 εκατ., σημειώνοντας μια μείωση της τάξης του 11,4% σε σύγκριση με το 2008. Τα ίδια κεφάλαια της μητρικής Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2009 ανήλθαν στο ποσό των €1.700,0 εκατ., σημειώνοντας μείωση της τάξης του 24,0% σε σύγκριση με το 2008. Η μείωση στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας αποδίδεται κυρίως στην επιστροφή κεφαλαίου ποσού €548,1 εκατ. Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής Εταιρείας αποτελείται από 365.539.075 μετοχές, με ονομαστική αξία €0,50 ανά μετοχή.

Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ανήλθε σε €2.407,6 εκατ. έναντι €2.814,6. εκατ. το 2008. Ο συνολικός δανεισμός της μητρικής Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ανήλθε σε €811,9 εκατ. έναντι €291,5 εκατ. το 2008.

Το προς διανομή μέρισμα, που προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων προς έγκριση, ανέρχεται σε €0,30 ανά μετοχή (σύνολο €109,7 εκατ., με βάση τον αριθμό των μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2009) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

Ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος της μητρικής Εταιρείας πραγματοποιήθηκε για τις χρήσεις 2003 έως και 2006. Για τις χρήσεις 2003 έως και 2005 εκκρεμούν φορολογικές υποθέσεις στα αρμόδια διοικητικά δικαστήρια.

Οικονομική επισκόπηση (συνέχεια)

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τους σημαντικότερους δείκτες απόδοσης για τις χρήσεις 2009 και 2008:

Βασικά οικονομικά μεγέθη	Όμιλος			Μητρική Εταιρεία		
	2009	2008	Μεταβολή	2009	2008	Μεταβολή
Όγκος πωλήσεων (εκατ. κιβώτια)	2.069,3	2.115,5	-2%	160,4	162,1	-1%
Καθαρά έσοδα πωλήσεων (€ εκατ.)	6.543,6	6.980,7	-6%	700,7	714,1	-2%
Λειτουργικά κέρδη (EBIT σε € εκατ.)	638,8	454,6	41%	96,7	88,7	9%
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας (€ εκατ.)	399,2	227,6	75%	125,2	123,4	1%
Κέρδη ανά μετοχή (EPS σε €)	1,09	0,62	76%	-	-	-
Δείκτης απόδοσης επενδυμένων κεφαλαίων (ROIC)	10,4%	11,0%	-60	-	-	-

μονάδες
βάσης

Επιχειρηματικές Προοπτικές

Η ραγδαία επιδείνωση της παγκόσμιας οικονομίας τους τελευταίους 18 μήνες είχε σαν αποτέλεσμα η Coca-Cola Τρία Έψιλον να ασκεί την επιχειρηματική της δραστηριότητα εντός ενός εξαιρετικά δυσχερούς περιβάλλοντος. Μέσα από την άμεση εφαρμογή προγραμματισμένων στρατηγικών ενεργειών, ο Όμιλος μπόρεσε να ανταποκριθεί έγκαιρα σε ένα ραγδαία επιδεινούμενο εμπορικό περιβάλλον. ο Όμιλος ανέλαβε σειρά πρωτοβουλιών με στόχο τη μείωση της κοστολογικής της βάσης, την ενδυνάμωση της παρουσίας της στην αγορά και την περαιτέρω ενίσχυση των σημάτων των προϊόντων της. Το αποτέλεσμα των ενεργειών αυτών ήταν η δημιουργία ισχυρών ταμειακών ροών στην Εταιρεία το 2009 καθώς και η διεύρυνση των μεριδίων αγοράς στην κατηγορία μη αλκοολούχων έτοιμων προς κατανάλωση αναψυκτικών.

Συνεχίζουμε να παρατηρούμε δυσμενείς εμπορικές συνθήκες σε αρκετές από τις αγορές μας, γεγονός που αντικατοπτρίζει ένα συνεχιζόμενο δυσχερές οικονομικό περιβάλλον. Με βάση αυτά τα δεδομένα, αναμένουμε ο χρόνος της οικονομικής ανάκαμψης να διαφέρει από χώρα σε χώρα. Αν και οι προβλέψεις δείχνουν ότι οι οικονομίες σε ορισμένες από τις χώρες μας ενδέχεται να επιστρέψουν σε ανάπτυξη το 2010, αναμένουμε η ανάπτυξη στην κατηγορία των μη αλκοολούχων έτοιμων προς κατανάλωση αναψυκτικών να υστερεί σε σχέση με τη βελτίωση του ΑΕΠ. Οι εμπορικές συνθήκες κατά το πρώτο ήμισυ του 2010 αναμένεται να παραμείνουν ιδιαίτερα απαιτητικές, αφού η καταναλωτική πίστη συνεχίζει να υφίσταται πιέσεις σε αρκετές από τις χώρες μας. Συνεπώς, και λόγω και της εποχικότητας των δραστηριοτήτων μας, τα λειτουργικά κέρδη αναμένεται να είναι περισσότερο σταθμισμένα προς το δεύτερο ήμισυ του έτους.

Η εστίαση του συστήματος της Coca-Cola σε επενδύσεις προωθητικών προγραμμάτων και ενέργειες μάρκετινγκ, καθώς και στην παρουσία μας στην αγορά, θα συνεχίσει να υποστηρίζει τις προσπάθειές μας για περαιτέρω αύξηση των μεριδίων αγοράς στην κατηγορία των μη αλκοολούχων, έτοιμων προς κατανάλωση αναψυκτικών. Παραμένουμε επικεντρωμένοι στις προσπάθειές μας για βελτίωση της επιχειρησιακής μας αποτελεσματικότητας, την ανάπτυξη πελατοκεντρικών συστημάτων και την ισχυροποίηση της παρουσίας μας στην αγορά. Στα πλαίσια αυτά σχεδιάζουμε την εισαγωγή της δεύτερης φάσης εφαρμογής της πλατφόρμας SAP σε περισσότερες χώρες, γεγονός που αναμένεται να δώσει στον Όμιλό μας ένα σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Όσον αφορά στις δαπάνες, οι πρώτες ύλες αναμένεται να παραμείνουν σταθερές (τόσο ως προς την τιμή των προϊόντων, όσο και ως προς την επίδραση των νομισμάτων) με τις συνολικές κινήσεις των νομισματικών ισοτιμιών να αναμένονται να αποφέρουν μερική θετική επίδραση στο λειτουργικό κόστος το 2010. Ο Όμιλος θα συνεχίσει την εστίαση του στη βελτίωση της παραγωγικότητας. Επιπλέον, οι πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης που έχουν ήδη αναληφθεί το 2009 αναμένονται να αποδώσουν ετήσιο όφελος περίπου €50 εκατ. από το 2010 και έπειτα (εκ των οποίων €20 εκατ. έχουν ήδη πραγματοποιηθεί το 2009). Καθώς ο Όμιλος μας διοικείται με στόχο την μακροπρόθεσμή της ανάπτυξη, σχεδιάζουμε να επανεπενδύσουμε ποσά που εξοικονομήθηκαν από τις δαπάνες προώθησης του 2009 μέσα στα επόμενα τρία χρόνια.

Επιχειρηματικές Προοπτικές (συνέχεια)

Η συνεχής εστίαση όλου του Ομίλου προς την καλύτερη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης, η διαθεσιμότητα επαρκούς παραγωγικής δυνατότητας μεσοπρόθεσμα και η προγραμματισμένη βελτίωση του λειτουργικού κέρδους αναμένεται να υποστηρίξουν τη δημιουργία σταθερά ισχυρών ταμειακών ροών κατά τον επιχειρηματικό σχεδιασμό της επόμενης τριετίας. Κατά την τριετή περίοδο που λήγει το 2012, οι σωρευτικές καθαρές κεφαλαιουχικές δαπάνες αναμένεται να είναι περίπου €1,4 δις και οι ελεύθερες ταμειακές ροές (λειτουργικές ταμειακές ροές συνυπολογιζόμενης της επίδρασης των καθαρών κεφαλαιουχικών δαπανών) αναμένονται να είναι €1,5 δις κατά προσέγγιση.

Επιπλέον, οι ισχυρές ταμειακές ροές της Εταιρείας μας αναμένεται να επιτρέψουν τη διατήρηση της μερισματικής μας πολιτικής, με το καταβαλλόμενο ποσό στους μετόχους να ανέρχεται στο 20-30% των συγκρίσιμων καθαρών κερδών, με αυξήσεις στο μέρισμα ανά μετοχή σε ετήσια βάση. Επιπλέον, η Coca-Cola Τρία Έψιλον συνεχίζει να επωφελείται από μια ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και καλή ρευστότητα χωρίς να έχει υποχρεώσεις αναχρηματοδότησης ομολογιακού δανεισμού μέχρι το 2011.

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 εμφιάλωσής 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 εμφιάλωσής 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 εμφιάλωσης με τρόπο που θα δυσχέραινε την επίτευξη των οικονομικών μας στόχων.
3. Τα συμφέροντα της Kar-Tess Holding S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 οικονομική μας κατάσταση, 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 για 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 ανάπτυξης μας ενδέχεται να επηρεασθούν δυσμενώς, εάν δεν μπορέσουμε 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 μεσπών ή σε οποιαδήποτε άλλη αιτία ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα μας να παράγουμε ή να πωλούμε 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 προσεγγιστικά από τα δικά μας προϊόντα.
15. Η βιωσιμότητα της ανάπτυξης μας στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε εξαρτάται μερικώς από την ικανότητά μας να προσελκύνουμε 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 ανταγωνιστικότητά μας και τα έσοδα 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 στηρίζομαστε 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 σουπερ μάρκετ, 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, συμπεριλαμβανομένου 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.
21. Δυσμενείς καιρικές συνθήκες ενδέχεται να μειώσουν τη ζήτηση για τα προϊόντα μας.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

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 αυξήσουν τις υποχρεώσεις μας ή τις δαπάνες μας 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 29 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων καθώς και στην σημείωση 26 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας.

Ανάλυση υποκαταστημάτων

Η έδρα και τα υποκαταστήματα της μητρικής Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009, 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 της του άρθρου 4 παράγραφοι 7 και 8 του Ν. 3356/2007

α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €182.769.537,5 διαιρούμενο σε 365.539.075 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, για 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 καταβεβλημένου 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 αποθεματικών, 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 θα επιστρεφόταν 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.

Πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών

Την 30 Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε να επιτρέψει την 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 τη σημερινή κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας, 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. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009, είχαν αγοραστεί 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €16,6 εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών. Κατά συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία ανέρχονταν σε 364.427.294.

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.

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

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 S.A. η οποία κατέχει άμεσα ποσοστό 29,5%, η The Coca-Cola Company η οποία κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 23,3% και ο όμιλος Credit Suisse AG ο οποίος κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 5.8%.

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 S.A. 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 S.A. και τις Εταιρείες The Coca-Cola Company. Σύμφωνα με τους όρους της ανανεωμένης συμφωνίας μετόχων η Kar-Tess Holding S.A. και η The Coca-Cola Company θα διατηρήσουν το συναθροιζόμενο 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 ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχολήσής τους εξαιτίας δημόσιας προσφοράς.

Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31η Δεκεμβρίου 2009 και μέχρι την 18η Μαρτίου του 2010

Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Εταιρείες
Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009 (βάσει του άρθρου 2 παρ. 4 του νόμου 3016/2002)

Κατά τη χρήση 2009, οι συναλλαγές της μητρικής Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, είχαν όπως αναφέρεται αναλυτικά παρακάτω:

α) Συναλλαγές και υπόλοιπα με άμεσες και έμμεσες θυγατρικές

Η μητρική Εταιρεία πραγματοποίησε τις παρακάτω συναλλαγές με άμεσες και έμμεσες θυγατρικές της εταιρείες:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Μερίσματα		
3E (Cyprus) Limited	113,7	103,3
Αγορές πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων		
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o.	1,4	1,5
Coca-Cola HBC Romania Ltd	0,1	0,1
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	1,5	2,0
Coca-Cola HBC Hungary Magyarország Kft.	0,4	0,7
ΤΣΑΚΙΡΗΣ ΑΒΕΕ	7,9	7,6
Lanitis Bross LTD	0,8	-
Fresh & co D.O.O.	0,5	-
Σύνολο	12,6	11,9
Λοιπές αγορές		
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o.	-	0,2
CCB Management Services GmbH	2,5	2,0
Coca-Cola HBC - Srbija A.D., Zemun	-	0,4
ΕΛΧΥΜ Α.Ε	0,3	1,1
Σύνολο	2,8	3,7
Πωλήσεις πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων		
ΕΛΧΥΜ Α.Ε	10,9	11,4
CCHBC Bulgaria AD	3,4	3,7
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	0,5	0,3
Coca-Cola HBC Romania Ltd	4,3	3,2
Lanitis Bros Ltd	3,4	2,9
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	-	0,1
Σύνολο	22,5	21,6
Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης		
CCB Management Services GmbH	15,7	16,8
Λοιπά έσοδα		
CCB Management Services GmbH	1,9	1,4
Coca-Cola HBC – Srbija A.D. Zemun	0,1	-
Lanitis Bros Ltd	0,2	0,1
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	0,7	0,1
ΕΛΧΥΜ Α.Ε	0,2	0,4
ΤΣΑΚΙΡΗΣ ΑΒΕΕ	0,1	0,1
Star Bottling Limited	-	0,2
Σύνολο	3,2	2,3
Τόκοι χρεωστικοί		
Coca-Cola HBC Finance plc	8,1	18,5

Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Εταιρείες
Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009 (βάσει του άρθρου 2 παρ. 4 του νόμου 3016/2002)

α) Συναλλαγές και υπόλοιπα με άμεσες και έμμεσες θυγατρικές (συνέχεια)

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της μητρικής Εταιρείας με τις άμεσες και έμμεσες θυγατρικές εταιρείες είχαν ως εξής:

	Χρεωστικό υπόλοιπο €εκατ.	Πιστωτικό υπόλοιπο €εκατ.
Υπόλοιπα εισπρακτέα		
Coca-Cola HBC Romania Ltd	0,4	
CCB Management Services GmbH	6,7	
ΕΛΧΥΜ ΑΕ	4,1	
CCHBC Bulgaria AD	0,1	
Lanitis Bros Ltd	0,2	
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	0,5	
CCB Services LTD	0,1	
Υπόλοιπα πληρωτέα		
Coca-Cola Beverages Ceska republika, spol sr.o.		0,1
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.		0,1
CCB Management Services GmbH		0,1
Δάνεια πληρωτέα		
Coca-Cola HBC Finance plc		811,4
Τόκοι πληρωτέοι		
Coca-Cola HBC Finance plc		0,5
Σύνολο	12,1	812,2

β) Η Εταιρεία TCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η TCCC κατείχε εμμέσως το 23,3% (2008: 23,3%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η TCCC θεωρεί την Coca-Cola Τρία Έψιλον ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων 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 TCCC και η Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Τρία Έψιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της TCCC. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Τρία Έψιλον υποχρεούται στην απόκτηση όλης της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της TCCC από την TCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Οι συμφωνίες αυτές εκτείνονται μέχρι το 2013 και μπορούν να ανανεωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της TCCC μέχρι το 2023. Την 29 Δεκεμβρίου 2008, η Kar-Tess Holding S.A. και η TCCC συμφώνησαν να επεκτείνουν την ήδη υπάρχουσα συμφωνία τους σύμφωνα με την οποία το συναθροιζόμενο ποσοστό της Kar-Tess Holding S.A. και της TCCC 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 TCCC κατέχει ή έχει αιτηθεί για τα εμπορικά σήματα που χαρακτηρίζουν τα αναψυκτικά της στην Ελλάδα. Η TCCC έχει εξουσιοδοτήσει την Coca-Cola Τρία Έψιλον για τη χρήση του εμπορικού σήματος Coca-Cola στην εταιρική της επωνυμία.

Οι συνολικές αγορές της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης, ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την TCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €113,0 εκατ. (2008: €121,0 εκατ.).

Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Εταιρείες
Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009 (βάσει του άρθρου 2 παρ. 4 του νόμου 3016/2002)

β) Η Εταιρεία TCCC (συνέχεια)

Η TCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στην Εταιρεία. Η συμμετοχή σε κοινές συμφωνίες προώθησης πωλήσεων υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της TCCC και όταν εισέρχονται σε συμφωνίες συνεργασίας τα έξοδα προώθησης πωλήσεων κατανέμονται. Αυτού του τύπου συμφωνίες περιλαμβάνουν την ανάπτυξη προγραμμάτων προώθησης πωλήσεων των αναψυκτικών της TCCC. Οι συνολικές καθαρές συνεισφορές που ελήφθησαν από την TCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €12,4 εκατ. (2008: €9,1 εκατ.). 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 2009, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €18,1 εκατ. (2008: €16,1 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην TCCC ανήλθαν σε €5,7 εκατ. (2008: €7,0 εκατ.). Η TCCC 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 TCCC, δεν θα είναι απαραίτητως η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία πούλησε €0,1 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην TCCC (2008: €0,1 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €3,3 εκατ. (2008: €3,5 εκατ.) από την TCCC, και συνολική υποχρέωση προς την TCCC €5,7 εκατ. (2008: €7,8 εκατ.).

γ) Frigoglass S.A. («Frigoglass»)

Η Frigoglass, είναι μία εταιρεία η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και παράγει ψυκτικά μηχανήματα, γυάλινα μπουκάλια και πώματα. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 44% της μητρικής εταιρείας της Kar-Tess Holding S.A. (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.

Το 1999, συνάψαμε 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% (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 €6,2 εκατ. (2008: €9,0 εκατ.) σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια και πώματα από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €5,2 εκατ. (2008: €4,9 εκατ.). Επιπλέον, η Εταιρεία κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €0,7 εκατ. (2008: €0 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία όφειλε €0,1 εκατ. (2008: €0,6 εκατ.) στην Frigoglass και είχε απαίτηση από αυτήν €0,5 εκατ. (2008: €0,4 εκατ.).

δ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δαυίδ, Αναστάσιος Π. Λεβέντης, Αναστάσιος Γ. Δαυίδ και Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης, διορίστηκαν από την Kar-Tess Holding S.A. στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον.

Οι κκ Alexander B. Cummings και Irial Finan 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 (Σημείωση 32 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας).

Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Εταιρείες
Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009 (βάσει του άρθρου 2 παρ. 4 του νόμου 3016/2002)

ε) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide («BPW»)

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2009, η Εταιρεία αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €5,2 εκατ. (2008: €5,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία όφειλε €0,1 εκατ. (2008: €0,1 εκατ.) στην BPW.

Kar-Tess Holding S.A.

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

Plias S.A. και θυγατρικές («Plias»)

Η Plias σχετίζεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον υπό την έννοια της συμμετοχής αμοιτέρων σε κάποιες επιχειρήσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν υπήρχαν απαιτήσεις (2008: €0,5 εκατ.) από την Plias.

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 2009, η Εταιρεία εισέπραξε από την Ilko €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 2009, έκανε αγορές εμπορευμάτων ύψους €1,1 εκατ. (2008: €1,4 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την Ilko ανέρχονται σε €0,1 εκατ. (2008: €0,3 εκατ.)

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009.

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 2009, όπως προβλέπεται από το καταστατικό της Εταιρείας.

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου
Διευθύνων Σύμβουλος

Μαρούσι, 18 Μαρτίου 2010

Η παρούσα έκθεση, που αποτελείται από δώδεκα (12) σελίδες, είναι εκείνη που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 29 Μαρτίου 2010.

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

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2010

3. 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 Εταιρείας Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη 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 να 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 παρουσίας 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.

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 2009 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2010
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

4. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009

Ενοποιημένος Ισολογισμός

Την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ενεργητικό			
Ασώματα πάγια στοιχεία	4	1.874,1	1.918,0
Ενσώματα πάγια στοιχεία	5	2.961,3	2.994,2
Συμμετοχές καθαρής θέσης	6	36,2	38,8
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	7	17,7	15,3
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	8	71,9	104,4
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	29,6	29,3
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10	57,5	40,4
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		5.048,3	5.140,4
Αποθέματα	11	425,1	475,5
Εμπορικές απαιτήσεις	12	830,6	789,8
Λοιπές απαιτήσεις	12	232,3	346,4
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	8	11,6	25,4
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις		16,9	19,7
Χρηματικά διαθέσιμα	13	232,0	724,6
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		1.748,5	2.381,4
Σύνολο ενεργητικού		6.796,8	7.521,8
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	14	307,0	921,3
Εμπορικές υποχρεώσεις	15	308,0	408,0
Λοιπές υποχρεώσεις	15	961,3	904,2
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		66,3	41,1
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.642,6	2.274,6
Μακροπρόθεσμα δάνεια	14	2.100,6	1.893,3
Συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων	8	175,4	159,7
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	142,3	134,4
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	16	129,6	119,0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		10,4	10,0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.558,3	2.316,4
Σύνολο υποχρεώσεων		4.200,9	4.591,0
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	182,8	182,7
Υπέρ το άρτιο	17	1.113,8	1.665,0
Ίδιες μετοχές	18	(14,9)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	18	(309,1)	(191,9)
Λοιπά αποθεματικά	18	368,8	366,7
Αποτελέσματα εις νέον		1.151,8	818,2
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας		2.493,2	2.840,7
Δικαιώματα μειοψηφίας		102,7	90,1
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.595,9	2.930,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		6.796,8	7.521,8

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 ως 76 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Καθαρές πωλήσεις	3	6.543,6	6.980,7
Κόστος πωληθέντων		(3.905,5)	(4.169,6)
Μεικτά κέρδη		2.638,1	2.811,1
Λειτουργικά έξοδα	19	(1.987,2)	(2.151,7)
Απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων	4,19	-	(189,0)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	19	(44,9)	-
Λοιπά κονδύλια	19	32,8	(15,8)
Λειτουργικά κέρδη	3	638,8	454,6
Χρηματοοικονομικά έσοδα		9,4	16,9
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(82,2)	(125,3)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα	20	(72,8)	(108,4)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6	(1,9)	0,1
Κέρδη προ φόρων		564,1	346,3
Φόροι	3,21	(142,5)	(106,4)
Κέρδη μετά φόρων		421,6	239,9
Αναλογούντα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας		399,2	227,6
Δικαιώματα μειοψηφίας		22,4	12,3
		421,6	239,9
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	22	1,09	0,62

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Κέρδη μετά φόρων	421,6	239,9
Λοιπά συνολικά έσοδα:		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:		
Ζημίες αποτίμησης κατά τη χρήση	(0,1)	(7,7)
Ζημίες / (κέρδη) αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση	<u>6,5</u>	<u>6,4</u>
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:		
Ποσά από (ζημίες) / κέρδη κατά τη χρήση	(6,4)	14,4
Ποσά από (κέρδη) / ζημίες που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση	<u>(9,7)</u>	<u>1,3</u>
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	(79,5)	(289,2)
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(0,7)	(2,2)
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (βλέπε Σημείωση 23)	3,2	(1,2)
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά από φόρους (βλέπε Σημείωση 23)	(86,7)	(289,4)
Συνολικά έσοδα για τη χρήση	334,9	(49,5)
Συνολικά έσοδα αναλογούντα σε:		
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας	315,1	(56,3)
Δικαιώματα μειοψηφίας	19,8	6,8
	334,9	(49,5)

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας						Σύνολο € εκατ.	Δικαιώματα Μειοψηφία € εκατ.	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες Μετοχές € εκατ.	Συναλ- λαγματικές διαφορές € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέον € εκατ.			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	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 ¹	-	-	-	(285,9)	2,0	227,6	(56,3)	6,8	(49,5)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	182,7	1.665,0	-	(191,9)	366,7	818,2	2.840,7	90,1	2.930,8
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 € 1.2 εκατ.)	-	(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)
Συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ²	-	-	-	(77,6)	(6,5)	399,2	315,1	19,8	334,9
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	182,8	1.113,8	(14,9)	(309,1)	368,8	1.151,8	2.493,2	102,7	2.595,9

Για περισσότερες πληροφορίες αναφερθείτε στη Σημείωση 17 για το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο, στη Σημείωση 18 για τα αποθεματικά, στη Σημείωση 24 για τις μετοχές που κρατούνται για σκοπούς παροχών βασιζόμενων σε μετοχές, στη Σημείωση 25 για τα προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών και στη Σημείωση 28 για τα μερίσματα

¹ Οι ζημίες των €285,9 εκατ. που περιλαμβάνονται στις συναλλαγματικές διαφορές για τη χρήση 2008 αντιπροσωπεύουν τις ζημίες ύψους €283,7 εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας αυξημένες κατά €2,2 εκατ. ζημίες που αφορούν αναλογία ζημιών από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Τα έσοδα των €2,0 εκατ. που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποθεματικά για τη χρήση 2008 αντιπροσωπεύουν τις ζημίες των €12,5 εκατ. και τα κέρδη των €15,7 εκατ. από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών αντίστοιχα, καθαρά από αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος ύψους €1,2 εκατ.

Τα έσοδα των €6,8 εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για τη χρήση 2008 αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στις ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές, ύψους €5,5 εκατ., και στα κέρδη εις νέον, ύψους €12,3 εκατ.

² Οι ζημίες των €77,6 εκατ. που περιλαμβάνονται στις συναλλαγματικές διαφορές για τη χρήση 2009 αντιπροσωπεύουν τις ζημίες €76,9 εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας αυξημένες κατά €0,7 εκατ. από ζημίες συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το ποσό που χρεώθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €6,5 εκατ. ζημία για τη χρήση 2009, αντιπροσωπεύει ζημίες ανιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €16,1 εκατ. (από τα οποία €6,4 εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημίες για τη χρήση και €9,7 εκατ. κέρδη αποτίμησης που επαναταξινομήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης), κέρδη αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ύψους €6,4 εκατ. (από τα οποία €0,1 εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημίες αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων για τη χρήση και €6,5 εκατ. ζημίες που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης και η χρέωση του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ανέρχεται στα 3,2 εκατ.

Τα έσοδα των €19,8 εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για τη χρήση 2009 αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στις ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές, ύψους €2,6 εκατ., και στα κέρδη εις νέον, ύψους €22,4 εκατ.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 ως 76 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη μετά φόρων		421,6	239,9
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	20	72,8	108,4
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6	1,9	(0,1)
Φόροι που χρεώθηκαν στα αποτελέσματα	3,21	142,5	106,4
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3,5	360,7	365,4
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	25	6,4	9,3
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων	3,4	4,7	3,7
Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων	4,19	2,2	1,2
Απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων	4,19	-	189,0
Ζημίες από χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, που μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια	19	6,5	-
Λοιπά κονδύλια		-	15,8
		1.019,3	1.039,0
Ζημίες / (κέρδη) από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		10,5	(12,3)
Μείωση αποθεμάτων		39,1	0,7
Μείωση / (αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		30,1	(130,1)
(Μείωση) / αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		(12,5)	109,8
Καταβεβλημένοι φόροι		(89,3)	(129,8)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		997,2	877,3
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων		(383,9)	(590,5)
Πληρωμές για αγορές ασώματων παγίων στοιχείων		(0,5)	(3,9)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		18,2	42,7
Εισπράξεις από πωλήσεις εμπορικών σημάτων και λοιπών ασώματων παγίων στοιχείων		-	35,0
Καθαρές πληρωμές για επενδύσεις		(4,7)	(35,3)
Τόκοι εισπραχθέντες		10,5	16,8
Καθαρές εισπράξεις από / (πληρωμές για) απόκτηση θυγατρικών	27	17,5	(225,3)
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(342,9)	(760,5)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους		(546,3)	-
Έξοδα που σχετίζονται με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		(6,0)	-
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών	18	(16,6)	-
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης	17	1,8	21,1
Μερίσματα καταβληθέντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας	28	(102,3)	(91,3)
Μερίσματα καταβληθέντα σε μετόχους μειοψηφίας		(5,3)	(11,5)
Εισπράξεις από δάνεια		1.199,8	1.937,3
Εξοφλήσεις δανείων		(1.508,0)	(1.231,7)
Εξόφληση υποχρεώσεων κεφαλαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης		(85,3)	(67,5)
Τόκοι καταβληθέντες		(75,1)	(133,6)
Καθαρές ταμειακές (εκροές) / εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.143,3)	422,8
Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		(489,0)	539,6
Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων			
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		724,6	197,0
Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		(489,0)	539,6
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		(3,6)	(12,0)
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	13	232,0	724,6

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 ως 76 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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 δραστηριότητά 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 18 Μαρτίου 2010 και αναμένεται να επικυρωθούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 21 Ιουνίου 2010.

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, 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, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση. 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 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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. 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 φόρων εισοδήματος σε διαφορετικές επικράτειες. Υπάρχουν πολλές φορολογικές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους η τελική έκβαση είναι αβέβαιη κατά την κανονική λειτουργία της εταιρείας. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικών ελέγχων, χρησιμοποιώντας εκτιμήσεις για το κατά πόσο θα επιβληθούν πρόσθετοι φόροι. Όπου η τελική έκβαση των θεμάτων αυτών διαφέρει από τα αρχικά ποσά που κατ' εκτίμηση είχαν αναγνωρισθεί, οι διαφορές θα επηρεάσουν την πρόβλεψη φόρων εισοδήματος της περιόδου κατά την οποία οριστικοποιούνται φορολογικά θέματα. Ο Όμιλος αναμένει ότι αν η τελική έκβαση του φόρου, σε σημεία που απαιτούν κρίση και εκτιμήσεις, διαφέρει από τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ποσοστό έως και 10%, το φορολογικό έξοδο του Ομίλου θα αυξηθεί (ή θα μειωθεί) κατά ποσό μικρότερο των €3,0 εκατ.

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 επιμερισθεί. Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης απαιτεί την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και την προεξόφλησή τους με ένα κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο, για να υπολογιστεί η παρούσα αξία. Οι σχετικές παραδοχές καθώς και η επεξήγηση αυτών παρατίθενται στη Σημείωση 4.

Παροχές Προσωπικού – Προγράμματα συνταξιοδοτικών παροχών

Ο Όμιλος διατηρεί προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό σε ορισμένες από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Προκειμένου να καθορισθεί 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 16.

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 2009 ανέρχονταν σε €26,9 εκατ. (2008: €36,9 εκατ.). Εξ' αυτών ποσό €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 2009 ανήλθαν σε €123,4 εκατ. (2008: €148,6 εκατ.). Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που δόθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2009 ανήλθαν σε €167,9 εκατ. (2008: €159,6 εκατ.).

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον δέχεται εισφορές από την TCCC 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 κίνητρα προώθησης πωλήσεων που παρέχονται σε αυτούς τους πελάτες. Οι συνεισφορές αυτές αναγνωρίζονται και αντιστοιχίζονται με τα έξοδα με τα οποία σχετίζονται. Το 2009 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €39,9 εκατ. (2008: €37,6 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 (τυχόν) σωρευμένες ζημίες από απομείωση.

Για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία και τα ασώματα πάγια στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή κατανέμονται στις αντίστοιχες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από την απόκτηση της θυγατρικής κατά την οποία προέκυψε η υπεραξία. 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 κατανεμηθεί 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 στους όρους των σχετικών συμφωνιών. Η ΤCCC 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.

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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 τυχόν 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:

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 - 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 κρίθει 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.

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, προσυζητούν 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 προτιθεί 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 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, 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 first-in first-out 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 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 είναι μη εισπράξιμη, διαγράφεται χρησιμοποιώντας αρχικά τυχόν πρόβλεψη που έχει δημιουργηθεί προηγουμένως 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 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Συναλλαγματικές διαφορές (συνέχεια)

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 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 της πραγματικής απόδοσης, σύμφωνα με την οποία τυχόν μειώσεις ή πρόσθετες δαπάνες 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 συναλλάγματος και εμπορευμάτων. Η χρήση τους αναλαμβάνεται 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 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 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 αντιστάθμιση 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 ιδιαίτερα αποτελεσματικά όσον αφορά στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων των ευλόγων αξιών ή των ταμειακών ροών των αντισταθμιζόμενων στοιχείων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παράγωγων 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 παράγωγων 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 παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης όταν προκύψουν. Σύνήθη 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 λοιπό 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.

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 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 αντανakλά 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 - συνταξιοδοτικές παροχές

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 ζημιές καθώς και το κόστος προϋπηρεσίας.

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 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 ζημιές 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.

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 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 πρώιμη 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (συνέχεια)

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 26.

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 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 τερματιστεί 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 αποχώρησής.

Φόροι

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών νόμων που είναι θεσπισμένοι ή ουσιαστικά 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.

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 αντιλογιστούν 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 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. Στην ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών οι τόκοι εισπραχθέντες (2009: €10,5 εκατ.) παρουσιάζονται στις επενδυτικές δραστηριότητες και ως αποτέλεσμα το συγκριτικό κονδύλι (2008: €16,8 εκατ.) έχει αναταξινομηθεί από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στις επενδυτικές δραστηριότητες.

Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2009

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 2009 και μετά. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Νοέμβριο 2006, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 8, *Λειτουργικοί Τομείς Δραστηριότητας*, που αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, *Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας*. Το ΔΠΧΑ 8 εισαγάγει νέες απαιτήσεις αναφορών σχετικά με την πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας και παρέχει οδηγίες για το πώς ορίζονται οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας. Το ΔΠΧΑ 8 εκτείνει επίσης σημαντικά τις απαιτήσεις για πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας σε ενδιάμεσες ημερομηνίες αναφοράς. Η ΕΕ υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 8 τον Νοέμβριο του 2007. Το ΔΠΧΑ 8 εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης αυτού του προτύπου.

Τον Μάρτιο 2007, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 23, *Δαπάνες Δανεισμού*. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, οι επιχειρήσεις δεν θα έχουν πλέον την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με την απόκτηση, κατασκευή, παραγωγή, αγαθών που απαιτούν ένα σημαντικό χρονικό διάστημα για να είναι έτοιμα για την χρήση για την οποία προορίζονται ή για την πώλησή τους. Αυτές οι δαπάνες πρέπει τώρα να κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Το αναθεωρημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Η πολιτική του Ομίλου πριν από την έκδοση του αναθεωρημένου προτύπου ήταν να κεφαλαιοποιεί δαπάνες δανεισμού. Συνεπώς, δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης του αναθεωρημένου αυτού προτύπου.

Τον Ιούλιο 2007, η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 13, *Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών*, εφαρμόσιμη από την 1 Ιουλίου 2008 και μετά. Η Διερμηνεία 13 απαιτεί όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες πωλούνται μαζί με ένα αντάλλαγμα επιβράβευσης (για παράδειγμα πόντοι επιβράβευσης ή δωρεάν προϊόντα), οι συναλλαγές αυτές να απεικονίζονται λογιστικά ως μία πολλαπλή συναλλαγή και το τίμημα που απαιτείται από τον πελάτη να επιμερίζεται μεταξύ των μερών της συναλλαγής, με βάση την εύλογη αξία τους. Οι λειτουργίες του Ομίλου δεν τον δεσμεύουν απέναντι σε οποιοδήποτε σημαντικό πρόγραμμα επιβράβευσης πελατών και για το λόγο αυτό δεν υπήρξε κάποια σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτής της Διερμηνείας.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2009 (συνέχεια)

Το Σεπτέμβριο 2007, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο απαγορεύει την παρουσίαση του συνολικού εισοδήματος στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, απαιτώντας «οι μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων που δεν αφορούν συναλλαγές με μετόχους», όπως το συνολικό εισόδημα, να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις «μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων που αφορούν συναλλαγές με μετόχους». Όλες οι μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων που δεν αφορούν συναλλαγές με μετόχους απαιτείται να απεικονίζονται είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων (την κατάσταση συνολικού εισοδήματος) είτε σε δύο καταστάσεις (την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και την κατάσταση συνολικών εσόδων). Το αναθεωρημένο πρότυπο υιοθετήθηκε από τον Όμιλο την 1 Ιανουαρίου 2009. Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και η κατάσταση συνολικών εσόδων απεικονίζονται χωριστά.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών*. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μόνο οι όροι υπηρεσίας και απόδοσης είναι όροι κατοχύρωσης και άλλα χαρακτηριστικά των παροχών δεν αποτελούν όρους κατοχύρωσης. Επιπλέον, ορίζει ότι όλες οι ακυρώσεις, είτε προέρχονται από την εταιρεία είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2009. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Το Φεβρουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 32, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση*, καθώς και τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων*. Τα τροποποιημένα πρότυπα απαιτούν μια εταιρεία να ταξινομήσει σαν ίδια κεφάλαια ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο και τα μέσα, ή τα συστατικά των μέσων, που επιβάλλουν στην εταιρεία υποχρέωση να παραδώσει σε κάποιον τρίτο μια αναλογία μεριδίου από τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας μόνο κατά τη ρευστοποίηση, αν αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα έχουν ορισμένα χαρακτηριστικά και αν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ως συνέπεια της υιοθέτησης των αναθεωρημένων προτύπων.

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. Μέχρι την ημερομηνία αυτών των οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος δεν έχει συνάψει τέτοιες συμφωνίες και ως εκ τούτου η υιοθέτηση αυτής της Διερμηνείας δεν είχε επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Το Μάρτιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις*. Οι νέες γνωστοποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι υπάρχουσες γνωστοποιήσεις εύλογων αξιών του ΔΠΧΑ 7 πρέπει να πραγματοποιούνται χωριστά για κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν την καθιέρωση μιας ιεραρχίας τριών επιπέδων για την πραγματοποίηση των μετρήσεων εύλογων αξιών σύμφωνα με την οποία απαιτείται να προσδιορίζεται το επίπεδο της ιεραρχίας που έχει χρησιμοποιηθεί για κάθε μέτρηση εύλογης αξίας των στοιχείων του ισολογισμού. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει την τροποποίηση από την ημερομηνία εφαρμογής της και έχει συμπεριλάβει τις επιπρόσθετες τροποποιήσεις που επιβάλλονται από το πρότυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (βλέπε Σημείωση 29).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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:

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 θα 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 θα 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 τον Όμιλο δεν θα αναπροσαρμοστούν και κατά συνέπεια δεν θα υπάρξει επίδραση στα δημοσιευμένα έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά την υιοθέτηση. Το αναθεωρημένο πρότυπο θα εφαρμοστεί σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μετά την ημερομηνία εφαρμογής του. Συνεπώς, δεν είναι δυνατόν να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδραση του αναθεωρημένου προτύπου στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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 ζημίες. 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. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν έχει ακόμη εφαρμοστεί από την ΕΕ. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μετά την ημερομηνία εφαρμογής του. Συνεπώς, δεν είναι δυνατόν να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδραση του τροποποιημένου προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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. Η Διερμηνεία δεν έχει ακόμη εφαρμοστεί από την ΕΕ. Η Διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί (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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Δεδομένου ότι η τροποποίηση του προτύπου αφορά μη-κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες δεν είναι δυνατό να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδρασή του στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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 μόνο 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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Ο Όμιλος δεν έχει αυτήν την περίοδο το απεριόριστο δικαίωμα να αναβάλει την τακτοποίηση μέρους της υποχρέωσης ενός μετατρέψιμου μέσου και επομένως αυτή η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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. Ο Όμιλος θα υιοθετήσει την τροποποίηση από την ημερομηνία εφαρμογής της. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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 εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος πραγματοποιεί έλεγχο απομείωσης σε επίπεδο μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών δηλαδή σε επίπεδο λειτουργικού τομέα. Κατά συνέπεια η υιοθέτηση αυτού του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί (συνέχεια)

Τον Απρίλιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 38, *Αυλα 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 άλλο στοιχείο ενεργητικού έχει παρόμοια ωφέλιμη ζωή. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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 θυγατρική 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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 διαθεσίμων προς πώληση και επενδύσεων που κατέχονται μέχρι την λήξη τους. Το πρότυπο διαχωρίζει τα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε δύο κατηγορίες εκείνα που επιμετρούνται σε αναπόσβεστο κόστος και εκείνα που επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Το πρότυπο απαιτεί επίσης την χρήση μίας ενιαίας μεθόδου απομείωσης αξίας, αντικαθιστώντας τις πολυάριθμες μεθόδους απομείωσης αξίας του ΔΛΠ 39. 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. Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τον Νοέμβριο του 2009 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε τροποποιήσεις στην Διερμηνεία 14, *Περιορισμός επί Στοιχείων Ενεργητικού Καθορισμένου Ωφελήματος, Όροι 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 ετήσιες 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 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 εισάγει 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 ερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

2. Συναλλαγματικές Ισοτιμίες

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 2009	Μέση τιμή 2008	Τιμή κλεισίματος 2009	Τιμή κλεισίματος 2008
Δολάριο ΗΠΑ	1,40	1,48	1,44	1,42
Λίρα Αγγλίας	0,89	0,80	0,90	0,97
Ζλότυ Πολωνίας	4,34	3,55	4,15	4,20
Νάιρα Νιγηρίας	206,76	176,81	213,71	200,84
Φιορίνι Ουγγαρίας	279,86	252,60	272,70	265,98
Φράγκο Ελβετίας	1,51	1,58	1,49	1,50
Ρούβλι Ρωσίας	44,18	36,69	43,33	41,37
Λέι Ρουμανίας	4,23	3,69	4,21	3,99
Χρίβνια Ουκρανίας	10,92	7,75	11,47	10,86

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.

Αναπτυγμένες χώρες: Αυστρία, Κύπρος, Ελλάδα, Ιταλία, Β. Ιρλανδία, Δημοκρατία της Ιρλανδίας και Ελβετία.

Αναπτυσσόμενες χώρες: Κροατία, Δημοκρατία της Τσεχίας, Εσθονία, Ουγγαρία, Λετονία, Λιθουανία, Πολωνία, Σλοβακία και Σλοβενία.

Αναδυόμενες χώρες: 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 υποδομών. 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.

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
<i>Όγκος σε κιβώτια</i> ¹			
Αναπτυγμένες		743,2	692,1
Αναπτυσσόμενες		388,3	406,6
Αναδυόμενες		937,8	1.016,8
Συνολικός όγκος σε κιβώτια		2.069,3	2.115,5
<i>Καθαρές πωλήσεις</i>			
Αναπτυγμένες		2.927,8	2.704,0
Αναπτυσσόμενες		1.149,1	1.348,4
Αναδυόμενες		2.466,7	2.928,3
Συνολικές καθαρές πωλήσεις		6.543,6	6.980,7

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Προσαρμοσμένο EBITDA²			
Αναπτυγμένες		425,7	369,8
Αναπτυσσόμενες		165,0	193,5
Αναδυόμενες		428,6	475,7
Σύνολο προσαρμοσμένου EBITDA		1.019,3	1.039,0
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων			
Αναπτυγμένες		(122,3)	(108,5)
Αναπτυσσόμενες		(77,0)	(72,8)
Αναδυόμενες		(161,4)	(184,1)
Σύνολο αποσβέσεων ενσώματων παγίων στοιχείων	5	(360,7)	(365,4)
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων			
Αναπτυγμένες		(1,4)	(1,1)
Αναπτυσσόμενες		(0,5)	(0,4)
Αναδυόμενες		(2,8)	(2,2)
Σύνολο αποσβέσεων ασώματων παγίων στοιχείων	4	(4,7)	(3,7)
Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια³			
Αναπτυγμένες		(4,4)	(180,6)
Αναπτυσσόμενες		(1,2)	(1,7)
Αναδυόμενες		(9,5)	(33,0)
Σύνολο λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων		(15,1)	(215,3)
Λειτουργικό κέρδος			
Αναπτυγμένες		297,6	79,6
Αναπτυσσόμενες		86,3	118,6
Αναδυόμενες		254,9	256,4
Σύνολο λειτουργικού κέρδους		638,8	454,6
Χρεωστικοί τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα			
Αναπτυγμένες		(59,6)	(105,6)
Αναπτυσσόμενες		(4,7)	(5,7)
Αναδυόμενες		(51,1)	(76,6)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(122,3)	(213,6)
Χρεωστικοί τόκοι μεταξύ των τομέων		159,2	282,9
Σύνολο χρεωστικών τόκων και λοιπών χρηματοοικονομικών εξόδων	20	(78,5)	(118,6)
Χρηματοοικονομικά έσοδα			
Αναπτυγμένες		9,1	20,9
Αναπτυσσόμενες		1,9	5,6
Αναδυόμενες		41,3	44,9
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		116,4	228,4
Χρηματοοικονομικά έσοδα μεταξύ των τομέων		(159,3)	(282,9)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	20	9,4	16,9
Φόροι εισοδήματος			
Αναπτυγμένες		(87,5)	(48,7)
Αναπτυσσόμενες		(20,5)	(26,2)
Αναδυόμενες		(31,4)	(28,6)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(3,1)	(2,9)
Σύνολο φόρων εισοδήματος	21	(142,5)	(106,4)

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.

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, μη επαναλαμβανόμενων και λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων.

³ Τα λοιπά μη ταμειακά κονδύλια περιλαμβάνουν αναπροσαρμογές στα ασώματα πάγια στοιχεία ύψους €2,2 εκατ. (2008: €1,2 εκατ.) (βλέπε Σημείωση 19), ζημίες αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης από την καθαρή θέση ύψους €6,5 εκατ. (2008: μηδέν) (βλέπε Σημείωση 19), έσοδα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ύψους €6,4 εκατ. (2008: €9,3 εκατ.) (βλέπε Σημείωση 25), και για το 2008, απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων ύψους €189,0 εκατ. (βλέπε Σημείωση 4) και την επίπτωση της πυρκαγιάς στο Μπενίν της Νιγηρίας ύψους €15,8 εκατ. (βλέπε Σημείωση 19).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Ποσά προς συμφωνία</i>			
Καθαρές συναλλαγματικές ζημιές	20	(3,7)	(6,7)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6	(1,9)	0,1
Κέρδη μετά φόρων		421,6	239,9
<i>Πληρωμές για επενδύσεις σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία⁴</i>			
Αναπτυγμένες		96,6	156,0
Αναπτυσσόμενες		48,8	132,0
Αναδυόμενες		239,0	306,4
Σύνολο πληρωμών για επενδύσεις σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		384,4	594,4
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης και προσαρμογές στα ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών</i>			
Αναπτυγμένες		30,9	239,1
Αναπτυσσόμενες		-	-
Αναδυόμενες		-	(8,5)
Σύνολο ασώματων παγίων στοιχείων από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης και προσαρμογών στα ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών	4	30,9	230,6
<i>Ενεργητικό</i>			
Αναπτυγμένες		3.512,1	3.390,0
Αναπτυσσόμενες		1.059,1	1.081,0
Αναδυόμενες		2.421,2	2.724,6
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου (μείον απαιτήσεις μεταξύ τομέων)		(195,6)	326,2
Σύνολο ενεργητικού		6.796,8	7.521,8
<i>Παθητικό</i>			
Αναπτυγμένες		3.101,5	2.715,2
Αναπτυσσόμενες		273,2	354,8
Αναδυόμενες		1.086,5	1.359,1
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου (μείον υποχρεώσεις μεταξύ τομέων)		(260,3)	161,9
Σύνολο παθητικού		4.200,9	4.591,0

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

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:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία⁵</i>		
Ελλάδα	196,2	197,2
Ρωσία	792,3	859,8
Ιταλία	1.080,6	1.086,0
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας και της Ιταλίας	2.822,2	2.807,8
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	4.891,3	4.950,8
<i>Καθαρές πωλήσεις από εξωτερικούς πελάτες</i>		
Ελλάδα	714,3	728,9
Ρωσία	878,2	1.122,3
Ιταλία	1.166,4	904,2
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας και της Ιταλίας	3.784,7	4.225,3
Σύνολο καθαρών πωλήσεων από εξωτερικούς πελάτες	6.543,6	6.980,7

4. Ανώμαλα πάγια στοιχεία

	Υπεραξία € εκατ.	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων € εκατ.	Εμπορικά Σήματα € εκατ.	Λοιπά ανώμαλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2009	1.842,4	159,9	91,9	22,9	2.117,1
Προσθήκες	-	-	-	0,5	0,5
Μείωση λόγω αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σε σχέση με την απόκτηση της CCB (βλέπε Σημείωση 19)	(2,2)	-	-	-	(2,2)
Προσαρμογές που προέκυψαν από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης (βλέπε Σημείωση 27)	(7,8)	(23,1)	-	-	(30,9)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2,5)	(0,1)	(3,2)	(0,8)	(6,6)
31 Δεκεμβρίου 2009	1.829,9	136,7	88,7	22,6	2.077,9
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2009	185,3	-	6,4	7,4	199,1
Αποσβέσεις χρήσης	-	-	1,6	3,1	4,7
31 Δεκεμβρίου 2009	185,3	-	8,0	10,5	203,8
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2009	1.657,1	159,9	85,5	15,5	1.918,0
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	1.644,6	136,7	80,7	12,1	1.874,1

⁵ Εξαιρουμένων των χρηματοοικονομικών μέσων και των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

4. Ασώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

	Υπεραξία € εκατ.	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων € εκατ.	Εμπορικά Σήματα € εκατ.	Λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2008	1.769,0	10,1	119,8	20,5	1.919,4
Προσθήκες	-	-	-	4,4	4,4
Μείωση λόγω αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σε σχέση με την απόκτηση της CCB (βλέπε Σημείωση 19)	(1,2)	-	-	-	(1,2)
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις τρέχουσας χρήσης (βλέπε Σημείωση 27)	89,1	150,0	-	-	239,1
Προσαρμογές που προέκυψαν από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης	(7,0)	-	-	(1,5)	(8,5)
Πωλήσεις	(6,6)	-	(17,5)	(0,2)	(24,3)
Συναλλαγματικές διαφορές	(0,9)	(0,2)	(10,4)	(0,3)	(11,8)
31 Δεκεμβρίου 2008	1.842,4	159,9	91,9	22,9	2.117,1
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιανουαρίου 2008	-	-	1,4	5,0	6,4
Αποσβέσεις χρήσης	-	-	1,3	2,4	3,7
Απομείωση	185,3	-	3,7	-	189,0
31 Δεκεμβρίου 2008	185,3	-	6,4	7,4	199,1
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2008	1.769,0	10,1	118,4	15,5	1.913,0
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2008	1.657,1	159,9	85,5	15,5	1.918,0

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:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ασώματα πάγια στοιχεία μη υποκείμενα σε απόσβεση		
Υπεραξία	1.644,6	1.657,1
Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων	136,7	159,9
Εμπορικά σήματα	79,3	82,1
	1.860,6	1.899,1
Ασώματα πάγια στοιχεία υποκείμενα σε απόσβεση		
Εμπορικά σήματα	1,4	3,4
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος	2,6	2,8
Λοιπά ασώματα πάγια	9,5	12,7
	13,5	18,9
Σύνολο ασώματων παγίων στοιχείων	1.874,1	1.918,0

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

4. Ασώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές αξίες της υπεραξίας και των λοιπών ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής για τις εταιρείες εκείνες που δημιουργούν χρηματικά διαθέσιμα, 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 2009.

	Υπεραξία € εκατ.	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ιταλία	638,7	126,9	765,6
Ελβετία	310,0	-	310,0
Σύνολο Ιρλανδίας	288,9	-	288,9
Σύνολο	1.237,6	126,9	1.364,5

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 αναδυόμενων 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.

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.

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 αντανakλούν 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 αντανakλούν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη μελλοντική αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους της κάθε χώρας.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

4. Ανώμαλα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Για τις χώρες εκείνες των οποίων τα ανώμαλα πάγια στοιχεία θεωρούνται σημαντικά, συγκρινόμενα με το σύνολο της υπεραξίας και των ανώμαλων παγίων στοιχείων του Ομίλου με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής την 31 Δεκεμβρίου 2009, 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 (%)	
	2009	2008	2009	2008
Ιταλία	3,0	3,0	6,9	7,5
Ελβετία	2,3	2,3	7,3	7,3
Σύνολο Ιρλανδίας	2,5	2,5	7,3	7,5

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

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.
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2009	1.217,1	3.283,4	277,3	282,4	5.060,2
Προσθήκες	13,3	83,6	51,7	221,4	370,0
Προσαρμογές που προέκυψαν από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης (βλέπε Σημείωση 27)	13,3	8,1	8,0	0,2	29,6
Πωλήσεις	(18,1)	(153,7)	(25,8)	-	(197,6)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 12)	5,9	0,8	-	-	6,7
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 12)	-	(2,4)	-	-	(2,4)
Ανακατανομές	72,5	179,4	0,7	(252,6)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(18,2)	(67,3)	(7,2)	1,4	(91,3)
31 Δεκεμβρίου 2009	1.285,8	3.331,9	304,7	252,8	5.175,2
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιανουαρίου 2009	219,1	1.761,3	85,6	-	2.066,0
Αποσβέσεις χρήσης	35,7	285,9	39,1	-	360,7
Πωλήσεις	(8,2)	(142,3)	(23,6)	-	(174,1)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν στα κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 12)	0,7	0,7	-	-	1,4
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 12)	-	(1,0)	-	-	(1,0)
Συναλλαγματικές διαφορές	(3,9)	(32,7)	(2,5)	-	(39,1)
31 Δεκεμβρίου 2009	243,4	1.871,9	98,6	-	2.213,9
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2009	998,0	1.522,1	191,7	282,4	2.994,2
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	1.042,4	1.460,0	206,1	252,8	2.961,3

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

	Οικόπεδα και κτίρια € εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός € εκατ.	Επαναχρησι- μοποιούμενα εμπορευματο- κιβώτια € εκατ.	Ακίνητο- ποιήσεις υπό εκτέλεση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2008	1.162,4	3.096,5	261,6	341,2	4.861,7
Προσθήκες	13,6	242,5	51,3	453,1	760,5
Προερχόμενα από αποκτήσεις	41,3	21,4	2,9	0,2	65,8
Πωλήσεις	(16,1)	(148,3)	(27,0)	(0,8)	(192,2)
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 12)	(5,8)	(18,8)	-	-	(24,6)
Ανακατανομές	115,8	353,4	6,2	(475,4)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(94,1)	(263,3)	(17,7)	(35,9)	(411,0)
31 Δεκεμβρίου 2008	1.217,1	3.283,4	277,3	282,4	5.060,2
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2008	205,8	1.713,7	84,4	-	2.003,9
Αποσβέσεις χρήσης	31,2	305,2	29,0	-	365,4
Απομείωση	2,9	6,9	-	-	9,8
Πωλήσεις	(5,4)	(130,0)	(21,4)	-	(156,8)
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 12)	(0,7)	(12,9)	-	-	(13,6)
Συναλλαγματικές διαφορές	(14,7)	(121,6)	(6,4)	-	(142,7)
31 Δεκεμβρίου 2008	219,1	1.761,3	85,6	-	2.066,0
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2008	956,6	1.382,8	177,2	341,2	2.857,8
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2008	998,0	1.522,1	191,7	282,4	2.994,2

Στις ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €14,2 εκατ. (2008: €42,6 εκατ.).

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	263,7	173,8
Προσθήκες	33,5	126,0
Πωλήσεις	(17,1)	(5,4)
Αποσβέσεις χρήσης	(28,7)	(28,7)
Συναλλαγματικές διαφορές	0,1	(2,0)
31 Δεκεμβρίου	251,5	263,7

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 2009 ήταν €31,3 εκατ. (2008: €30,1 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν €220,2 εκατ. (2008: €233,6 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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 2009	Ποσοστό συμμετοχής 2008	Λογιστική αξία 2009 € εκατ.	Λογιστική αξία 2008 € εκατ.
Frigoglass Industries Limited	Νιγηρία	16%	16%	13,0	11,2
PET to PET Recycling Österreich GmbH	Αυστρία	20%	20%	0,8	0,8
Σύνολο συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες				13,8	12,0

Ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής στην Frigoglass Industries Limited μέσω ενός ποσοστού 23,9% (2008: 23,9%) που κατέχεται από την Nigerian Bottling Company plc, στην οποία ο Όμιλος συμμετέχει κατά 66,4% (2008: 66,4%). Υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με την μεταφορά κεφαλαίων εκτός της Νιγηρίας.

Οι συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες των συγγενών εταιρειών παρατίθενται ως ακολούθως:

	Frigoglass Industries Limited € εκατ.	PET to PET Recycling Österreich GmbH € εκατ.
Ενεργητικό	91,2	3,2
Παθητικό	24,4	2,4
Έσοδα	79,0	1,5
Συνολικά κέρδη και ζημίες χρήσης	8,1	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 συμμετοχής 2009	Ποσοστό συμμετοχής 2008	Λογιστική αξία 2009 € εκατ.	Λογιστική αξία 2008 € εκατ.
Fonti Del Vulture S.r.l	Ιταλία	50%	50%	17,6	21,8
Ilko Hellenic Partners GmbH	Αυστρία	33%	33%	1,0	1,2
Multivita Sp.z o.o.	Πολωνία	50%	50%	1,9	1,9
Valser Springs GmbH	Ελβετία	50%	50%	1,9	1,9
Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες				22,4	26,8

Την 27 Μαρτίου 2008, ο Όμιλος μαζί με την TCCC και την illycaffè S.p.A. συνέστησαν μια τριμερή κοινοπραξία, την Ilko Hellenic Partners GmbH, που δραστηριοποιείται στην παραγωγή, προώθηση, πώληση και διανομή υψηλής ποιότητας έτοιμου καφέ με το εμπορικό σήμα «illy», σε όλες τις περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Εκτός από τις εταιρείες που αναφέρονται ανωτέρω, ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής 50% (2008: 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

	2009	2008
	€ εκατ.	€ εκατ.
1 Ιανουαρίου	38,8	20,4
Αγορές	-	3,5
Αύξηση κεφαλαίου	-	17,0
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(1,9)	0,1
Συναλλαγματικές διαφορές	(0,7)	(2,2)
31 Δεκεμβρίου	36,2	38,8

7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2009	2008
	€ εκατ.	€ εκατ.
1 Ιανουαρίου	15,3	10,5
Αγορές	2,8	17,3
Πωλήσεις	(0,3)	(4,8)
Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(0,1)	(7,7)
31 Δεκεμβρίου	17,7	15,3

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

8. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

2009

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις € εκατ.	Περιουσιακά	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη € εκατ.	Διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
		στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης € εκατ.				
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
Σύνολο	1.210,6	16,5	67,0	1,6	17,7	1.313,4

Υποχρεώσεις	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Δάνεια	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Σύνολο € εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	1.225,6
Δάνεια	-	-	-	2.407,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	175,4
Σύνολο	3.633,2	175,4	4,4	3.813,0

2008

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις € εκατ.	Περιουσιακά	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη € εκατ.	Διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
		στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης € εκατ.				
Επενδύσεις	-	-	-	1,8	15,3	17,1
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	129,8	-	-	129,8
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	1.004,4	-	-	-	-	1.004,4
Χρηματικά διαθέσιμα	724,6	-	-	-	-	724,6
Σύνολο	1.729,0	-	129,8	1,8	15,3	1.875,9

Υποχρεώσεις	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Δάνεια	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Σύνολο € εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	1.271,6
Δάνεια	-	-	-	2.814,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	159,7
Σύνολο	4.086,2	159,7	5,4	4.251,3

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Αναφορικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την ενδεχόμενη αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων μερών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους που προκύπτουν από τα σχετικά συμβόλαια. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο έχει ως ακολούθως:

	Απαιτήσεις € εκατ.	Υποχρεώσεις € εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2009		
<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	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων	11,6	(4,4)
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	71,9	-
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	-	(175,4)
Σύνολο μακροπρόθεσμων	71,9	(175,4)
31 Δεκεμβρίου 2008		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	17,1	(5,4)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	8,3	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων	25,4	(5,4)
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	104,4	-
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	-	(159,7)
Σύνολο μακροπρόθεσμων	104,4	(159,7)

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, λοιπές απαιτήσεις ύψους €13,4 εκατ. (2008: €8,3 εκατ.) χρησιμοποιήθηκαν ως εγγύηση για τα ανοιχτά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

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:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,3	11,4
Δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,3	7,9
	0,6	19,3
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	(1,9)	(3,3)

Οι ταμειακές ροές των παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009 αναμένεται να προκύψουν και αντίστοιχα να επηρεάσουν τα κέρδη ή της ζημίες κατά τη διάρκεια του 2010.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

β. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	63,1	104,4
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,9	5,7
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	2,4	0,4
	66,4	110,5
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	(2,5)	(2,1)

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

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	8,8	-
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίων	7,7	-
	16,5	-
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	(175,4)	(159,7)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί ένα συνδυασμό από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα 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 2009 ήταν συνολικού ύψους €385,3 εκατ. (2008: €370,3 εκατ.). Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν συνολικού ύψους €144,7 εκατ. (2008: €73,3 εκατ.).

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 14 και 29). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων επί ποσών σε ευρώ ήταν €792,5 εκατ. (2008: €1,0 δις.) και επί ποσών σε δολάριο ΗΠΑ ήταν \$900,0 εκατ. (2008: \$900,0 εκατ.).

Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 είχαν ως ακολούθως:

Νόμισμα	Ποσό εκατ.	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία λήξης	Είσπραξη σταθερού επιτοκίου	Πληρωμή κυμαινόμενου επιτοκίου
Ευρώ	292,5	15 Ιουλίου 2004	15 Ιουλίου 2011	4,375%	Euribor+περιθώριο
Ευρώ	500,0	17 Δεκεμβρίου 2008	15 Ιανουαρίου 2014	7,875%	Euribor+περιθώριο
	792,5				
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
	900,0				

Οι ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού όλων των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων σε ευρώ είναι η 15η Ιανουαρίου και Ιουλίου κάθε έτους, έως τη λήξη τους. 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 14 και 29). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων αντιπροσώπευε μια υποχρέωση ύψους €175,4 εκατ. (2008: €159,7 εκατ.). Οι συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων έχουν καταχωρηθεί ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον οι λήξεις των χρηματοοικονομικών μέσων συμπίπτουν με τις λήξεις του χρέους. Η ζημία ύψους €15,7 εκατ. (2008: €27,0 εκατ. κέρδος) των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την διάρκεια του 2009 αντισταθμίστηκε από €15,7 εκατ. κέρδος (2008: €27,0 εκατ. ζημία) που δημιουργήθηκε κατά τη μετατροπή των δανείων από δολάριο ΗΠΑ σε ευρώ.

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν συνολικά €803,9 εκατ. (2008: €803,9 εκατ.). Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 έχουν ως ακολούθως:

\$ εκατ.	€ εκατ.	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία λήξης	Είσπραξη κυμαινόμενου επιτοκίου	Πληρωμή κυμαινόμενου επιτοκίου
500,0	446,8	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	Libor + περιθώριο	Euribor + περιθώριο
400,0	357,1	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	Libor + περιθώριο	Euribor + περιθώριο
900,0	803,9				

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συμβάσεις δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου, για να αντισταθμίσει την υπολοιπόμενη έκθεσή της σε μεταβολές των κυμαινόμενων επιτοκίων. Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβάσεων δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν €857,0 εκατ.(2008: μηδέν). Οι συμβάσεις ανοιχτών δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου την 31 Δεκεμβρίου 2009 συνοψίζονται ως ακολούθως:

Νόμισμα	Ποσό εκατ.	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία λήξης	Τιμές Εξάσκησης	
Ευρώ	500,0	15 Ιουλίου 2009	15 Ιουλίου 2014	2,5% - 4,5%	(0,5% ετήσια αύξηση)
Ευρώ	357,0	17 Σεπτεμβρίου 2009	17 Μαρτίου 2014	2,5% - 4,5%	(0,5% ετήσια αύξηση)
	857,0				

	Αναποτελεσματικό μέρος - επίπτωση στα αποτελέσματα €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.
31 Δεκεμβρίου 2009				
<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 σε ξένο νόμισμα	-	3,1	-	-
Σύνολο	1,6	(8,8)	(9,7)	-
<i>Λογιστικοποιήθηκαν σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα	-	-	(9,7)	-
Χρεωστικοί τόκοι	1,6	(8,8)	-	-
Σύνολο	1,6	(8,8)	(9,7)	-
31 Δεκεμβρίου 2008				
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	3,6	96,3	-	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης/ δικαιωμάτων 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 σε ξένο νόμισμα	-	(3,9)	-	-
Σύνολο	3,6	-	1,3	-
<i>Λογιστικοποιήθηκαν σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα	-	-	1,3	-
Χρεωστικοί τόκοι	3,6	-	-	-
Σύνολο	3,6	-	1,3	-

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

9. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει έννομο δικαίωμα συμψηφισμού τρέχουσας φορολογικής απαίτησης με τρέχουσα φορολογική υποχρέωση και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι υπόκεινται στις ίδιες φορολογικές αρχές είτε στην εταιρεία που φορολογείται, είτε σε διαφορετικές εταιρείες που φορολογούνται, όπου υπάρχει πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση. Τα ακόλουθα ποσά, μετά από τους απαιτούμενους συμψηφισμούς που υπόκεινται στο ίδιο φορολογικό καθεστώς, όπου αυτό είναι εφικτό, εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	29,6	29,3
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(142,3)	(134,4)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας	(112,7)	(105,1)

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</i>		
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες	55,5	57,6
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	87,8	97,6
	143,3	155,2
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</i>		
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες	(245,0)	(251,5)
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	(11,0)	(8,8)
	(256,0)	(260,3)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(112,7)	(105,1)

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:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	(105,1)	(70,7)
(Χρέωση) / πίστωση στα αποτελέσματα χρήσης	(24,2)	0,8
Πίστωση στα ίδια κεφάλαια	3,0	0,5
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής και περιλήφθηκαν στην υπεραξία (βλέπε Σημείωση 19)	1,6	0,9
Προερχόμενες από αποκτήσεις	-	(43,6)
Προερχόμενες από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης	10,4	-
Συναλλαγματικές διαφορές	1,6	7,0
31 Δεκεμβρίου	(112,7)	(105,1)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

9. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά τη χρήση, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός υπολοίπων που υπόκεινται στο ίδιο φορολογικό καθεστώς, έχουν ως ακολούθως:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Φορολογικές αποσβέσεις επιπλέον των λογιστικοποιημένων € εκατ.	Απομείωση ενσώματων παγίων στοιχείων € εκατ.	Κίνητρα κεφαλαιουχικών επενδύσεων € εκατ.	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
1 Ιανουαρίου 2008	(179,3)	(2,9)	-	-	(10,0)	(192,2)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	(46,8)	(0,2)	0,5	-	(3,8)	(50,3)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια Προερχόμενες από αποκτήσεις θυγατρικών	1,6	-	-	(0,4)	0,9	2,1
Μεταφορά (από) / προς αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(2,3)	-	-	-	(41,2)	(43,5)
Συναλλαγματικές διαφορές	4,5	-	(2,7)	-	3,5	5,3
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008	(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 Προερχόμενες από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης	(1,3)	-	-	1,0	1,1	0,8
Μεταφορά προς / (από) αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(30,8)	-	-	-	41,2	10,4
Συναλλαγματικές διαφορές	0,2	-	-	-	3,4	3,6
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	(239,4)	(2,9)	(2,2)	0,6	(12,1)	(256,0)

Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις	Λογιστικοποιημένες αποσβέσεις επιπλέον των φορολογικών € εκατ.	Προβλέψεις € εκατ.	Μεταφερόμενες Φορολογικές ζημιές € εκατ.	Μίσθωση € εκατ.	Προγράμματα Παροχών και συνταξιοδοτικά € εκατ.	Λοιπές Φορολογικές απαιτήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
1 Ιανουαρίου 2008	2,9	44,6	20,4	14,2	11,0	28,4	121,5
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	3,2	32,4	4,1	(1,6)	(3,2)	17,1	52,0
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια Προερχόμενες από αποκτήσεις θυγατρικών	-	(1,7)	-	-	-	0,1	(1,6)
Μεταφορά (από) / προς αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Συναλλαγματικές διαφορές	(3,5)	0,9	-	-	(0,2)	(2,5)	(5,3)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008	2,6	69,6	22,5	12,6	7,0	40,9	155,2
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	(0,2)	(17,7)	(3,6)	0,9	(0,2)	14,9	(5,9)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια	-	1,4	-	-	-	0,8	2,2
Μεταφορά (από) / προς αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(0,2)	-	-	-	(4,5)	1,1	(3,6)
Συναλλαγματικές διαφορές	(0,5)	(3,1)	(0,5)	0,2	(0,2)	(0,5)	(4,6)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	1,7	50,2	18,4	13,7	2,1	57,2	143,3

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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 €14,0 εκατ. (2008: €15,9 εκατ.). Από το ποσό αυτό €2,0 εκατ. αφορά σε φορολογικές ζημίες που λήγουν μεταξύ 2010 και 2014, €1,9 εκατ. αφορούν φορολογικές ζημίες που λήγουν μεταξύ 2015 και 2018 και €10,1 εκατ. αφορούν φορολογικές ζημίες που δεν έχουν ημερομηνία παραγραφής.

Το συνολικό ποσό των προσωρινών διαφορών που αφορά τις επενδύσεις σε θυγατρικές, υποκαταστήματα, συνδεδεμένες εταιρείες και συμφέροντα σε κοινά ελεγχόμενες εταιρείες, για τις οποίες δεν έχει αναγνωρισθεί υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, ανέρχεται στα €1.802,6 εκατ. (2008: €1.387,9 εκατ.). Δεν είναι πρακτικό να υπολογιστεί το συνολικό ποσό της πιθανής φορολογικής επίδρασης που θα προέκυπτε από την πληρωμή μερισμάτων στους μετόχους.

10. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Προκαταβολές	41,4	27,7
Δάνεια σε μη συνδεδεμένα μέρη	7,8	10,9
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη	6,7	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	1,6	1,8
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	57,5	40,4

11. Αποθέματα

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	171,1	168,9
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	153,0	189,3
Αναλώσιμα	100,9	113,6
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	0,1	3,7
Σύνολο αποθεμάτων	425,1	475,5

12. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Εμπορικές εισπράξεις	895,9	842,9
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(65,3)	(53,1)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	830,6	789,8

Οι λοιπές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Προκαταβολές	84,3	126,5
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	64,0	112,5
Φ.Π.Α. και λοιποί φόροι εισπρακτέοι	16,0	19,0
Δάνεια και προκαταβολές προσωπικού	6,0	7,3
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	1,4	5,3
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	60,6	75,8
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	232,3	346,4

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

12. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (συνέχεια)

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 7 και 120 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-εισπραξιμες σε μεμονωμένη βάση, 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 και λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη, καθαρές από προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Εισπρακτέες μέχρι την ημερομηνία λήξης	755,3	723,7
Εισπρακτέες μετά την ημερομηνία λήξης	204,6	231,7
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(65,3)	(53,1)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	894,6	902,3
Εγγυήσεις έναντι εμπορικών απαιτήσεων	25,3	28,5

Το συνολικό ποσό των εμπορικών απαιτήσεων και των απαιτήσεων με συνδεδεμένα μέρη εισπρακτέων μετά την ημερομηνία λήξης τους ήταν €204,6 εκατ. (2008: €231,7 εκατ.). Από το ανωτέρω ποσό, για €139,3 εκατ. (2008: €178,6 εκατ.) δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη διότι το ποσό αυτό θεωρείται ανακτήσιμο. Από το ποσό, για το οποίο δε σχηματίστηκε πρόβλεψη, το 75% (2008: 47%) είναι καθυστερούμενο μέχρι 30 ημερών, το 17% (2008: 32%) είναι καθυστερούμενο μεταξύ 30 και 90 ημερών, το 7% (2008: 13%) είναι καθυστερούμενο μεταξύ 90 και 180 ημερών και το 1% (2008: 8%) είναι καθυστερούμενο πλέον των 180 ημερών. Εγγυήσεις ύψους €12,1 εκατ. (2008: €15,1 εκατ.) κρατούνται για ληξιπρόθεσμα υπόλοιπα.

Οι μεταβολές στις προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες κατά τη διάρκεια των χρήσεων είχαν ως ακολούθως:

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

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται στα λειτουργικά έξοδα.

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. 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 βασικά κριτήρια, ώστε να είναι κατηγοριοποιημένα ως κατεχόμενα προς πώληση.

Κατά τη διάρκεια του 2009, μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία με καθαρή αναπόσβεστη αξία ύψους €1,4 εκατ. 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

13. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ταμείο και καταθέσεις όψεως	87,7	86,2
Προθεσμιακές καταθέσεις	144,3	638,4
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων	232,0	724,6

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ανά νόμισμα ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ευρώ	161,3	643,9
Ρούβλι Ρωσίας	23,1	24,6
Κούνα Κροατίας	16,7	4,0
Δηνάριο ΠΓΔΜ	5,5	10,0
Δηνάριο Σερβίας	4,9	0,7
Ρούβλι Λευκορωσίας	4,7	3,2
Νάιρα Νιγηρίας	4,1	3,9
Λέι Ρουμανίας	2,2	10,2
Λεβ Βουλγαρίας	2,0	1,4
Φράγκο Ελβετίας	1,4	8,9
Μετατρέψιμο μάρκο Βοσνίας Ερζεγοβίνης	1,3	1,5
Φιορίνι Ουγγαρίας	1,0	0,6
Δολάριο ΗΠΑ	0,7	6,5
Λοιπά	3,1	5,2
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων	232,0	724,6

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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

14. Δάνεια

Τα δάνεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Αλληλόχρεοι λογαριασμοί	35,5	49,6
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων ομολογιακών δανείων	1,1	391,6
Εμπορικοί και χρεωστικοί τίτλοι	189,5	391,0
Λοιπά	11,0	7,6
	237,1	839,8
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	69,9	81,5
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση	307,0	921,3
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ ενός και δύο ετών		
Ομολογιακά δάνεια	518,1	-
Λοιπά δάνεια	0,1	8,8
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ δύο και πέντε ετών		
Ομολογιακά δάνεια	880,5	912,5
Λοιπά δάνεια	9,9	9,6
Δάνεια πληρωτέα μετά από πέντε έτη		
Ομολογιακά δάνεια	601,7	830,4
	2.010,3	1.761,3
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες μετά από ένα έτος	90,3	132,0
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος	2.100,6	1.893,3
Σύνολο δανείων	2.407,6	2.814,6

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 2009 από το χρηματοδοτικό αυτό πρόγραμμα ανερχόταν σε €189,5 εκατ. (2008: €391,0 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Coca-Cola Τρία Έψιλον είχε κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €600,0 εκατ. το οποίο έληγε την 1 Αυγούστου 2010. Κατά τη διάρκεια του Δεκεμβρίου 2009 το δάνειο αντικαταστάθηκε με νέο κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €500,0 εκατ. με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα 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 μιας 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 άντλησης κεφαλαίων στις ΗΠΑ

Το Δεκέμβριο 2003, η Coca-Cola Τρία Έψιλον προέβη σε εγγραφή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ (US Securities and Exchange Commission ('SEC')), η οποία έληξε το Δεκέμβριο 2008, για άντληση κεφαλαίων ύψους US\$2,0 δις. Κανένα ποσό δεν αναλήφθηκε μέσω της εγγραφής αυτής.

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

14. Δάνεια (συνέχεια)

Τον Ιούλιο 2004, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ολοκλήρωσε την έκδοση επταετούς ομολόγου σε ευρώ με σταθερό επιτόκιο ύψους €500,0 εκατ. Τα κεφάλαια από την έκδοση αυτή χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση της αποπληρωμής €322,0 εκατ. του ομολόγου ύψους €625,0 εκατ. που έληξε τον Ιούνιο 2006 καθώς και για τη χρηματοδότηση της αποπληρωμής του ομολόγου ύψους €300,0 εκατ. που έληξε το Δεκέμβριο 2004.

Το Μάρτιο 2006, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ολοκλήρωσε την έκδοση τριετούς ομολόγου σε ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο ύψους €350,0 εκατ. Τα κεφάλαια από την έκδοση αυτή χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση της αποπληρωμής του υπόλοιπου ποσού του ομολόγου ύψους €625,0 εκατ. που έληξε τον Ιούνιο 2006 και για την ολοκλήρωση συγκεκριμένων εξαγορών εντός της χρήσης. Το ομόλογο αποπληρώθηκε το Μάρτιο 2009.

Το Δεκέμβριο 2008, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ολοκλήρωσε την έκδοση πενταετούς ομολόγου σε ευρώ με σταθερό επιτόκιο ύψους €500,0 εκατ. Οι πρόσοδοι από την έκδοση αυτή χρησιμοποιήθηκαν μερικώς για την εξαγορά της Socib S.p.A. (βλέπε Σημείωση 27) 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 €300,0 εκατ. Τα κεφάλαια από την έκδοση αυτή χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου (βλέπε Σημείωση 17) και έδωσε τη δυνατότητα στην Coca-Cola Τρία Έψιλον να επιμηκύνει το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη των δανείων της.

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, €1,3 δις. σε ομόλογα εκδόθηκαν στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων ύψους €2,0 δις. (EMTN programme). Το υπόλοιπο ποσό ύψους €0,7 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., προσέφερε σε ιδιωτική τοποθέτηση τίτλους με δικαίωμα εγγραφής ύψους US\$900,0 εκατ. (€628,4 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2009). Η πρώτη δόση ανήλθε σε ποσό US\$500,0 εκατ. (€349,1 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2009) λήξης 2013 και η δεύτερη δόση ανήλθε σε US\$400,0 εκατ. (€279,3 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2009) 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 Römertelle 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 US\$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	Απόδοση
€500,0 εκατ. ομόλογο	15 Ιουλίου 2004	15 Ιουλίου 2011	Σταθερό στο 4,375%
US\$500,0 εκατ. τίτλοι	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	Σταθεροί στο 5,125%
€500,0 εκατ. ομόλογο	17 Δεκεμβρίου 2008	15 Ιανουαρίου 2014	Σταθερό στο 7,875%
US\$400,0 εκατ. τίτλοι	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	Σταθεροί στο 5,500%
€300,0 εκατ. ομόλογο	16 Νοεμβρίου 2009	16 Νοεμβρίου 2016	Σταθερό στο 4,250%

Η εύλογη αξία του δανεισμού, συμπεριλαμβανομένης της αντίστοιχης τρέχουσας εύλογης αξίας του, είναι €2.083,4 εκατ. (2008: €2.074,3 εκατ.), ενώ η λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανομένης της αντίστοιχης τρέχουσας λογιστικής αξίας του, είναι ύψους €2.001,4 εκατ. (2008: €2.134,5 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

14. Δάνεια (συνέχεια)

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	69,9	81,5
Μεταξύ ενός και δύο ετών	49,5	68,6
Μεταξύ δύο και τριών ετών	11,1	40,1
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	9,1	12,1
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	4,1	4,0
Πάνω από πέντε έτη	16,5	7,2
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	160,2	213,5

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	76,8	92,3
Μεταξύ ενός και δύο ετών	53,0	74,8
Μεταξύ δύο και τριών ετών	12,9	42,5
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	10,3	12,8
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	5,0	4,4
Πάνω από πέντε έτη	21,1	8,5
	179,1	235,3
Μελλοντικά χρηματοοικονομικά έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(18,9)	(21,8)
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	160,2	213,5

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

Τα δάνεια την 31 Δεκεμβρίου έχουν συναφθεί στα ακόλουθα νομίσματα:

	Βραχυπρόθεσμο	Μακροπρόθεσμο	Βραχυπρόθεσμο	Μακροπρόθεσμο
	2009 € εκατ.	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ευρώ	264,2	1.414,0	888,1	1.159,6
Δολάριο ΗΠΑ	-	679,8	0,1	730,3
Νάιρα Νιγηρίας	22,0	-	19,9	-
Λεβ Βουλγαρίας	17,1	-	10,1	1,2
Ζλότυ Πολωνίας	1,6	6,3	-	-
Χρίβνια Ουκρανίας	1,9	0,5	0,7	1,5
Λοιπά	0,2	-	2,4	0,7
Δάνεια	307,0	2.100,6	921,3	1.893,3

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

14. Δάνεια (συνέχεια)

Τα λογιστικά υπόλοιπα των δανείων που έχουν ληφθεί σε σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο, 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 2009 € εκατ.	Μέσο σταθμικό επιτόκιο υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου	Μέση σταθμική διάρκεια λήξης υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου (σε έτη)
Ευρώ	1.587,3	90,9	1.678,2	2,6%	3,3
Δολάριο ΗΠΑ	679,8	-	679,8	5,3%	4,6
Νάιρα Νιγηρίας	-	22,0	22,0	-	-
Λεβ Βουλγαρίας	-	17,1	17,1	-	-
Ζλότυ Πολωνίας	-	7,9	7,9	-	-
Χρίβνια Ουκρανίας	-	2,4	2,4	-	-
Λοιπά	0,2	-	0,2	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	2.267,3	140,3	2.407,6	3,5%	3,7

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αφορούν δάνεια σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που έχει αναλάβει ο Όμιλος. Η πολιτική του Ομίλου είναι να αντισταθμίσει 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.

Ως αποτέλεσμα, το σύνολο του δανείου σταθερού επιτοκίου σε δολάριο ΗΠΑ 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. Επιπλέον το 61% της χρηματοδότησης του δανεισμού σταθερού επιτοκίου σε ευρώ έχει μετατραπεί σε υποχρέωση κυμαινόμενου επιτοκίου, μέσω συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων. Τέλος, συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου σε κυμαινόμενο επιτόκιο με ονομαστική αξία €857,0 εκατ. έχουν αγοραστεί, ώστε να διασφαλιστεί το ανώτατο όριο χρηματοοικονομικών εξόδων, σε περίπτωση που τα επιτόκια κινηθούν αντίστροφα, από τα οποία €357,0 εκατ. συνδέονται με τη χρηματοδότηση σταθερού επιτοκίου δανεισμού σε δολάριο ΗΠΑ και €500,0 εκατ. συνδέονται με τη χρηματοδότηση σταθερού επιτοκίου δανεισμού σε ευρώ (βλέπε Σημείωση 8).

Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου φέρουν επιτόκιο ως κατωτέρω:

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)
Χρίβνια Ουκρανίας	Εξαμηνιαίο KIEBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας της Ουκρανίας)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

15. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Εμπορικές υποχρεώσεις	308,0	408,0
Δεδουλευμένα έξοδα	493,4	409,3
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	122,1	177,8
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας	111,3	102,4
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών	73,6	69,6
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	60,6	49,2
Οριζόμενο από το νόμο ελάχιστο μέρισμα (βλέπε Σημείωση 28)	41,6	40,9
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων (βλέπε Σημείωση 16)	41,1	36,5
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλέπε Σημείωση 8)	4,4	5,4
Αναβαλλόμενα έσοδα	1,5	4,8
Λοιποί πιστωτές	11,7	8,3
Σύνολο εμπορικών και λοιπών πληρωμών	1.269,3	1.312,2

16. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Παροχές προσωπικού	22,5	30,9
Προβλέψεις αναδιάρθρωσης και λοιπές προβλέψεις	18,6	5,6
Σύνολο βραχυπρόθεσμων προβλέψεων	41,1	36,5
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Παροχές προσωπικού	110,3	109,0
Προβλέψεις αναδιάρθρωσης και λοιπές προβλέψεις	19,3	10,0
Σύνολο μακροπρόθεσμων προβλέψεων	129,6	119,0
Σύνολο προβλέψεων	170,7	155,5

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	15,6	19,5
Διενεργηθείσες μέσα στη χρήση	34,6	7,6
Χρησιμοποιηθείσες μέσα στη χρήση	(33,4)	(14,2)
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθέντος μέρους	-	(2,6)
Από αποκτήσεις θυγατρικών	-	6,4
Από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης	21,4	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(0,3)	(1,1)
31 Δεκεμβρίου	37,9	15,6

Οι λοιπές προβλέψεις και οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν ανοιχτά υπόλοιπα σχετικά με αναδιάρθρωση ύψους €15,3 εκατ. (2008: €9,1 εκατ.), πρόβλεψη για μακροπρόθεσμες συμβάσεις στην Ιταλία ύψους €16,4 εκατ. (2008: μηδέν), πρόβλεψη για επαχθείς συμβάσεις στη Ρωσία ύψους €5,4 εκατ. (2008: €5,5 εκατ.) και λοιπές προβλέψεις ύψους €0,8 εκατ. (2008: €1,0 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

16. Προβλέψεις (συνέχεια)

Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύθηκε ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία	95,3	95,9
Προγράμματα συνταξιοδότησης	2,3	2,9
Επεταικά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας	7,0	6,7
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	104,6	105,5
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>		
Ετήσια άδεια	6,7	12,2
Παροχές βάσει απόδοσης μετοχής	1,2	1,1
Λοιπές παροχές προσωπικού	20,3	21,1
Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού	28,2	34,4
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό	132,8	139,9

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμες	22,5	30,9
Μακροπρόθεσμες	110,3	109,0
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό	132,8	139,9

Οι υπάλληλοι των θυγατρικών της Coca-Cola Τρία Έψιλον στη 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 τέσσερα 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 επεταικά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας στους υπαλλήλους της στην Αυστρία, Κροατία, Νιγηρία, Πολωνία και Σλοβενία.

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 1 Ιανουαρίου	336,0	334,0
Κόστος υπηρεσίας	12,4	14,5
Χρηματοοικονομικό κόστος	15,9	17,3
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα	4,2	3,6
Κόστος προϋπηρεσίας από τροποποιήσεις	0,4	2,4
Περικοπές / διακανονισμοί	2,9	(8,1)
Από αποκτήσεις θυγατρικών	-	5,7
Από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης	0,1	-
Καταβολές παροχών	(32,0)	(30,7)
Αναλογιστικές ζημιές / (κέρδη)	11,2	(2,7)
Συναλλαγματικές διαφορές	1,8	-
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 31 Δεκεμβρίου	352,9	336,0

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

16. Προβλέψεις (συνέχεια)

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 1 Ιανουαρίου	174,7	206,3
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	9,5	11,5
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές	13,7	8,7
Πραγματοποιηθείσες εισφορές συμμετεχόντων	4,2	3,6
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(14,4)	(13,0)
Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες)	16,6	(47,8)
Συναλλαγματικές διαφορές	2,8	5,4
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου	207,1	174,7

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 2009 ήταν 5,28%.

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	229,1	217,3
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(207,1)	(174,7)
	22,0	42,6
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	123,8	118,7
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία	(52,8)	(61,0)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(0,6)	(0,8)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	92,4	99,5
Πλέον: ποσά που αναγνωρίζονται ως μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	12,2	6,0
Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	104,6	105,5
Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	26,3	(36,3)

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	99,5	105,4
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	25,5	17,3
Εργοδοτικές εισφορές	(13,7)	(8,7)
Καταβολές παροχών	(17,6)	(17,7)
Από αποκτήσεις θυγατρικών	-	5,7
Από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης	0,1	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(1,4)	(2,5)
31 Δεκεμβρίου	92,4	99,5

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

16. Προβλέψεις (συνέχεια)

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:

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

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

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

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:

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

Τα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων επενδύθηκαν ως ακολούθως:

	2009 %	2008 %
<i>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</i>		
Τίτλοι συμμετοχών	44	38
Τίτλοι δανεισμού	41	47
Ακίνητα	10	10
Διαθέσιμα	5	5
Σύνολο	100	100

Οι τίτλοι συμμετοχών δεν επενδύθηκαν (0,0% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) σε κοινές μετοχές της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2009, ενώ €0,2 εκατ. (0,1% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) επενδύθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2008.

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2010 είναι €9,6 εκατ.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

16. Προβλέψεις (συνέχεια)

Ιστορικά οι εμπειρικές προσαρμογές έχουν ως ακολούθως:

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

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

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

17. 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	1.826,6
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	1.663.740	0,8	20,3	21,1
31 Δεκεμβρίου 2008	365.402.097	182,7	1.665,0	1.847,7
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	136.978	0,1	1,7	1,8
Κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο	-	548,1	(548,1)	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους € 1,2 εκατ.)	-	-	(4,8)	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	-	(548,1)	-	(548,1)
31 Δεκεμβρίου 2009	365.539.075	182,8	1.113,8	1.296,6

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 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 Τρία 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 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

17. 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.

18. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Ίδιες μετοχές	(14,9)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(309,1)	(191,9)
Λοιπά αποθεματικά		
Μετοχές παρακρατούμενες στο πλαίσιο του προγράμματος παροχών μετοχών σε υπαλλήλους	(1,0)	(1,0)
Αποθεματικό αντιστάθμισης (καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €3,4εκατ. έξοδο, 2008: €3,3εκατ. χρέωση)	(1,2)	11,6
Αφορολόγητο αποθεματικό	241,1	223,2
Τακτικό αποθεματικό	77,2	85,5
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης	30,8	24,4
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	3,0	(3,3)
Λοιπά αποθεματικά	18,9	26,3
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	368,8	366,7
Σύνολο αποθεματικών	44,8	174,8

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. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009, είχαν αγοραστεί 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €16,6 εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 364.427.294.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

18. Αποθεματικά (συνέχεια)

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 €55,7 εκατ. (2008: €49,5 εκατ.).

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 διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Το αποθεματικό από αποτίμηση διαθέσιμων 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

19. Συνολικά Λειτουργικά Κόστη

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Λειτουργικά έξοδα	1.987,2	2.151,7
Απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 4)	-	189,0
Έξοδα αναδιάρθρωσης	44,9	-
Λοιπά κονδύλια	(32,8)	15,8
Συνολικά λειτουργικά κόστη	1.999,3	2.356,5

α) Λειτουργικά έξοδα

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Έξοδα διάθεσης	968,1	1.059,0
Έξοδα διανομής	602,8	658,7
Έξοδα διοίκησης	396,5	419,8
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης (βλέπε Σημείωση 25)	6,4	9,3
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 4)	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	-
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	1.987,2	2.151,7

Κατά τη χρήση 2009, τα λειτουργικά έξοδα συμπεριλαμβανομένων και των ζημιών από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων ύψους €10,5 εκατ. (2008: €12,3 εκατ. κέρδη).

β) Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων

Κατά τη διάρκεια του 2009 και 2008, ο Όμιλος αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί ζημιών που δεν είχαν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της CCB από την 3E. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 12, *Φόροι Εισοδήματος*, όταν αναγνωρίζονται μεταγενέστερα αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί ζημιών που δεν είχαν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της συμμετοχής, τόσο η προκύπτουσα υπεράξια όσο και η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναμορφώνονται και οι λογιστικές εγγραφές επηρεάζουν τα λειτουργικά έξοδα και το φόρο εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Ως εκ τούτου, ποσό €2,2 εκατ. (2008: €1,2 εκατ.) καταχωρήθηκε στα λειτουργικά έξοδα για το 2009 και η αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια ύψους €1,6 εκατ. (2008: €0,9 εκατ.) έχει συμπεριληφθεί στους φόρους εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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 2009, οι οποίες ανήλθαν σε €44,9 εκατ. προ φόρων. Η Εταιρεία κατέγραψε €29,9 εκατ., €10,8 εκατ. και €4,2 εκατ. δαπανών αναδιάρθρωσης στις αναπτυσσόμενες, αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες αγορές αντίστοιχα κατά τη χρήση του 2009. Η αναδιάρθρωση αφορά κυρίως στο κόστος προσωπικού, στην εξωτερική ανάθεση συγκεκριμένων λειτουργιών, καθώς και στην ανακατανομή των 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

19. Συνολικά Λειτουργικά Κόστη (συνέχεια)

ε) Κόστος προσωπικού

Το κόστος προσωπικού αναλύεται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Μισθοί και ημερομίσθια	779,0	844,5
Εργοδοτικές εισφορές	151,0	154,7
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	163,4	154,6
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	35,2	5,4
Σύνολο κόστους προσωπικού	1.128,6	1.159,2

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2009 ήταν 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, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009, είχαν ως ακολούθως:

	€ εκατ.
Αμοιβές νόμιμου ελεγκτή	6,7
Άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	0,1
Υπηρεσίες φορολογικών συμβουλών	-
Λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	-
Συνολικές αμοιβές και υπηρεσίες νόμιμου ελεγκτή	6,8

20. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9,4	16,9
Χρεωστικοί τόκοι	(67,7)	(103,9)
Καθαρές συναλλαγματικές ζημιές	(3,7)	(6,7)
Χρηματοοικονομικά έξοδα που καταβλήθηκαν σε σχέση με χρηματοδοτικές μισθώσεις	(10,8)	(14,7)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(82,2)	(125,3)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(72,8)	(108,4)

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

21. Φορολογία

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης	564,1	346,3
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 25%	141,0	86,6
Φορολογική επίδραση διαφοράς συντελεστών άλλων χωρών	(28,3)	(35,6)
Πρόσθετοι φόροι σε χώρες του εξωτερικού	17,4	16,2
Ειδικός φόρος στην Ελλάδα	19,8	-
Φοροαπαλλαγές σε χώρες του εξωτερικού	(2,3)	(2,3)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	32,5	91,7
Αφορολόγητα έσοδα	(34,9)	(42,5)
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές	(1,7)	0,1
Φορολογικές ζημιές τρέχουσας χρήσης μη αναγνωρισθείσες	2,0	1,3
Μεταβολή υπεραξίας λόγω αναγνώρισης στην τρέχουσα χρήση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από ζημιές κατά την προηγούμενη απόκτηση θυγατρικής	(1,6)	(0,9)
Χρησιμοποίηση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-	(0,1)
Αναγνώριση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-	(0,5)
Λοιπά	(1,4)	(7,6)
Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	142,5	106,4

Τη 10^η Δεκεμβρίου 2009 η Ελληνική Κυβέρνηση εισήγαγε το Νόμο περί «Έκτακτης Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης στα Μεγάλα Κέρδη των Επιχειρήσεων». Ο νέος αυτός νόμος (Ν.3808/2009) προβλέπει την επιβολή πρόσθετου φόρου στο καθαρό συνολικό εισόδημα της μητρικής εταιρείας για την χρήση 2008, όπως αυτά προσδιορίζονται για φορολογικούς σκοπούς εφόσον το εισόδημα υπερβαίνει τα €5,0 εκατ. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία κατέγραψε μια φορολογική χρέωση ύψους €19,8 εκατ. για τη χρήση 2009. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία αυτή η έκτακτη εισφορά δεν αναμένεται να επαναληφθεί και στα επόμενα έτη.

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος	119,9	108,1
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 9)	24,2	(0,8)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής και περιλήφθηκαν στην υπεραξία (βλέπε Σημείωση 19)	(1,6)	(0,9)
Σύνολο φόρων εισοδήματος	142,5	106,4

22. Κέρδη ανά μετοχή

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

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

Δεδομένης της στοργυλοποίησης, 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 2009 ανήλθαν σε €4,4 εκατ. (2008: €1,5 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

23. Στοιχεία λοιπών συνολικών εσόδων

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

	2009			2008		
	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	6,4	(0,1)	6,3	(12,5)	2,1	(10,4)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	(16,1)	3,3	(12,8)	15,7	(3,3)	12,4
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	(79,5)	-	(79,5)	(289,2)	-	(289,2)
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(0,7)	-	(0,7)	(2,2)	-	(2,2)
Λοιπά συνολικά έσοδα	(89,9)	3,2	(86,7)	(288,2)	(1,2)	(289,4)

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

25. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον 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.

Ως αποτέλεσμα της επιστροφής κεφαλαίου (βλέπε Σημείωση 17) ύψους €1,50, μία αντίστοιχη μείωση €1,50 έγινε στην τιμή εξάσκησης σε κάθε ένα από τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα κάθε προγράμματος. Η διαμόρφωση της τιμής εξάσκησης διασφάλισε ότι η εσωτερική αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης κάθε προγράμματος παρέμεινε αμετάβλητη και δε μετέβαλε την εύλογη αξία οποιουδήποτε δικαιώματος προαίρεσης εν ενεργεία. Η επαυξημένη εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών υπολογίζεται μέσω ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών και δείχνει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας ενός δικαιώματος προαίρεσης αμέσως μετά τη διαμόρφωση και την αρχική εύλογη αξία του αντίστοιχου δικαιώματος προαίρεσης, που μετρήθηκε ακριβώς πριν από τη διαμόρφωση.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2009:

	Τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή του μετοχικού κεφαλαίου ⁷ €	Κατάσταση κατοχύρωσης 2009	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις			Αριθμός Λήξη δικαιωμάτων εν ενεργεία
2001 πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης						
Υποπρόγραμμα 4	8,29	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2010 117.059
Υποπρόγραμμα 6	8,19	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2011 210.388
2003 Πρόγραμμα Α	7,13	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	10.12.2012 16.500
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	9,67	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	14.12.2013 86.000
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	10,92	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	2.12.2014 145.580
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	14,03	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	1.12.2015 671.513
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Α	15,07	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	20.3.2016 50.001
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Β	13,85	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	22.6.2016 30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	17,21	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2016 1.177.151
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	27,25	καταχωρημένα δύο-τρίτα	13.12.2010	-	-	12.12.2017 1.393.450
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008Α	23,04	ένα-τρίτο	20.06.2010	20.06.2011	-	19.06.2018 30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	9,86	ένα-τρίτο	11.12.2010	11.12.2011	-	10.12.2018 1.694.500
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2009	16,54	καμία	10.12.2010	10.12.2011 10.12.2012	-	9.12.2019 1.793.300
Σύνολο						7.415.442

⁷ Όπως προσαρμόστηκε για την επιστροφή κεφαλαίου (βλέπε Σημείωση 17).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

25. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2009	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης, πριν την επιστροφή κεφαλαίου 2009 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης, μετά την επιστροφή κεφαλαίου 2009 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2008	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2008 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	6.168.726	17,58	-	6.003.549	18,36
Χορηγηθέντα	1.793.300	-	16,54	1.860.500	11,14
Εξασκηθέντα	(140.245)	12,86	11,36	(1.604.340)	12,84
Ληγμένα	(26.472)	11,37	9,87	-	-
Καταπτώσεις	(379.867)	19,16	17,66	(90.983)	20,46
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	7.415.442	-	16,33	6.168.726	17,58
Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου	4.007.973	-	16,76	2.792.853	17,70

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση 2009 ανήλθε σε €6,4 εκατ. (2008: €9,3 εκατ.).

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:

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

26. 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 Έψιλον 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

Ως αποτέλεσμα της επιστροφής κεφαλαίου (βλέπε Σημείωση 17) ύψους €1,50, μία αντίστοιχη μείωση €1,50 έγινε στην τιμή εξάσκησης σε όλα τα εν ενεργεία SARs. Η διαμόρφωση της τιμής εξάσκησης διασφάλισε ότι η εσωτερική αξία των SARs παρέμεινε αμετάβλητη και δε μετέβαλε την εύλογη αξία οποιοδήποτε SAR που δεν έχει εξασκηθεί. Η επαυξημένη εύλογη αξία υπολογίζεται μέσω ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης και δείχνει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας ενός SARs αμέσως μετά τη διαμόρφωση και την αρχική εύλογη αξία του αντίστοιχου SARs.

Τα εν ενεργεία SARs την 31 Δεκεμβρίου 2009 αναλύονται ως ακολούθως:

	Τιμή Εξάσκησης μετά την επιστροφή κεφαλαίου ⁸ €	Κατάσταση κατοχύρωσης 2009	Λήξη δικαιώματος	Αριθμός SARs εν ενεργεία
SARs				
2000	8,29	Πλήρως καταχωρημένα	12.12.2010	35.400
2001	8,19	Πλήρως καταχωρημένα	12.12.2011	19.350
2003	9,67	Πλήρως καταχωρημένα	14.12.2013	6.000
2005	14,03	Πλήρως καταχωρημένα	01.12.2015	16.500
Σύνολο				77.250

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

	Αριθμός SARs 2009	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την επιστροφή κεφαλαίου 2009 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή κεφαλαίου 2009 (€)	Αριθμός SARs 2008	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2008 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	152.266	11,23	-	251.815	12,64
Εξασκηθέντα	(69.698)	11,37	9,87	(90.854)	14,72
Ληγμένα	(5.318)	11,37	9,87	-	-
Καταπτώσεις	-	-	-	(8.695)	15,55
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	77.250	11,10	9,60	152.266	11,23
Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου	77.250	11,10	9,60	152.266	11,23

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 2,4% (2008: 4,3%).

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

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

⁸ Όπως προσαρμόστηκε για την επιστροφή κεφαλαίου (βλέπε Σημείωση 17).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

27. Αποκτήσεις θυγατρικών

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 €38,9 εκατ.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση:

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

Πληρωμές για την απόκτηση της Socib κατά τη χρήση 2008	224,3
Εισπράξεις ως αποτέλεσμα της απόκτησης της Socib κατά τη χρήση 2009	(17,5)
Πληρωμές για την απόκτηση της Socib τα επόμενα έτη	4,0
Έξοδα απόκτησης που πρόκειται να πληρωθούν	0,1
Συνολικό αντίτιμο	210,9

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

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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

28. Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει μέρισμα €0,30 ανά μετοχή (συνολικού ύψους €109,7 εκατ., με βάση τον αριθμό των μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2009) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009. Το προτεινόμενο μέρισμα θα υποβληθεί για επίσημη έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που πρόκειται να πραγματοποιηθεί στις 21 Ιουνίου 2010.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2008 ήταν €40,9 εκατ. και καταχωρήθηκε ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Λοιπές υποχρεώσεις» στον ενοποιημένο ισολογισμό. Το υπολειπόμενο μέρισμα ύψους €61,4 εκατ. καταχωρήθηκε ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον το δεύτερο τρίμηνο του 2009.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2009 είναι €41,6 εκατ. και έχει καταχωρηθεί ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Λοιπές υποχρεώσεις» στον ενοποιημένο ισολογισμό. Το υπολειπόμενο εκτιμώμενο μέρισμα ύψους €68,1 εκατ. θα καταχωρηθεί ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον για τη χρήση που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2010.

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 €91,3 εκατ.

29. 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 ζημιές από τις πράξεις αυτές θα μεταφερθούν από το αποθεματικό αντιστάθμισης στα αποτελέσματα χρήσης σε διάφορες ημερομηνίες κατά την επόμενη χρήση.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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 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 αντισταθμίσει 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. Σε επίπεδο Ομίλου, συμβάσεις ανταλλαγής τιμών συναλλάγματος που συνάπτονται με τρίτους προσδιορίζονται 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 σε θυγατρικές του Ομίλου όπου το δάνειο είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα της θυγατρικής.

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2009

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	
		(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €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)	-
Ζλότου 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)
		(7,9)	(4,9)	9,8	(1,1)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

	% μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/ζημία		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/ζημία	
		στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	στα αποτελέσματα χρήσης €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)
		4,5	(0,1)	(5,6)	(2,0)

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2008

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/ζημία		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/ζημία	
		στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	στα αποτελέσματα χρήσης €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)
		28,7	45,9	(49,6)	(81,8)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

	% μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/ζημία		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/ζημία	
		στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
Ευρώ	8,40%	(0,8)	(5,1)	2,6	6,9
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)
		(2,1)	(4,8)	2,0	2,6

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 πλήρως δύο συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων με ονομαστική αξία ύψους €207,5 εκατ., οι οποίες ήταν και οι δύο συνδεδεμένες με το επταετές ομόλογο σε ευρώ, με σταθερό επιτόκιο, ύψους €500,0 εκατ. το οποίο λήγει κατά τη χρήση 2011.

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 αποτιμώνται σε τρέχουσες τιμές αγοράς με τα κέρδη και τις ζημιές να λογίζονται στα αποτελέσματα. Η τιμή των δικαιωμάτων προαίρεσης εξοδικοποιείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης μέσω της διαδικασίας επανεκτίμησης της αξίας τους.

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 2009 θα μειωνόταν κατά €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 2009 θα αυξανόταν κατά €19,0 εκατ. (2008: €17,4 εκατ.). 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

29. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. 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 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 2009 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.

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 αντισυμβαλλόμενων. 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 Επενδυτών 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 διαχείρισης ρευστότητας. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη διατήρηση επαρκών αποθεματικών και διαθέσιμων τραπεζικών διευκολύνσεων, με την πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές και με τη συστηματική παρακολούθηση των προβλεπόμενων και πραγματικών ταμειακών ροών. Στη Σημείωση 14 παρατίθεται κατάσταση με τα διαθέσιμα ποσά που ο Όμιλος έχει στη διάθεση του για να διαχειριστεί τον κίνδυνο ρευστότητας.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Οι πίνακες που ακολουθούν αναλύουν τις συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου. Ο πίνακας περιλαμβάνει μη προεξοφλημένες ροές για τόκους και κεφάλαιο, με την παραδοχή ότι το επιτόκιο παραμένει σταθερό από την 31 Δεκεμβρίου 2009.

	€ εκατ. μέχρι 1 έτος	€ εκατ. μεταξύ 1-2 έτη	€ εκατ. μεταξύ 2-5 έτη	€ εκατ. 5+ έτη
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
31 Δεκεμβρίου 2009	1.603,4	692,4	987,7	654,5
Δάνεια	1.000,6	202,2	1.148,4	882,2
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	5,4	-	-	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	1.270,3	-	-	1,3
31 Δεκεμβρίου 2008	2.276,3	202,2	1.148,4	883,5

Ο Όμιλος αντισταθμίζει την έκθεσή του στις μεταβολές της εύλογης αξίας του δανεισμού του, χρησιμοποιώντας ένα συνδυασμό από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος (βλέπε Σημείωση 8 και 14). Για το λόγο αυτό η επίδραση αυτών των μέσων έχει συμπεριληφθεί στις μη προεξοφλημένες 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 δραστηριότητά 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 κεφαλαιακές αξιολογήσεις (A/A3) που δόθηκαν από τις Υπηρεσίες Επενδυτών Standard & Poor's και την Moody's αντίστοιχα. Ο Όμιλος παρακολουθεί την κεφαλαιακή του δομή 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 ενοποιημένο ισολογισμό πλέον του καθαρού ποσού δανεισμού. Η στρατηγική του Ομίλου είναι να διατηρήσει το δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης μεταξύ 35% και 45%. Ο δείκτης αυτός την 31 Δεκεμβρίου είχε ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 14)	2.407,6	2.814,6
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 13)	(232,0)	(724,6)
Καθαρό ποσό δανεισμού	2.175,6	2.090,0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.595,9	2.930,8
Σύνολο κεφαλαίου	4.771,5	5.020,8
Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια	46%	42%

Η αύξηση του δείκτη αυτού κατά τη χρήση 2009 ήταν αποτέλεσμα κυρίως της επιστροφής κεφαλαίου (βλέπε Σημείωση 17).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. 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 2009.

Επίπεδο 2

Η εύλογη αξία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος, των δικαιώματων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος, των ομολογιακών δανείων και πληρωτέων τίτλων, των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, καθορίζονται 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 2009 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 καμπύλων 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

29. 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:

	Αποτίμηση εύλογης αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2009:			
	Επίπεδο 1 € εκατ.	Επίπεδο 2 € εκατ.	Επίπεδο 3 € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	8,8	-	8,8
Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου	-	7,7	-	7,7
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	0,9	-	0,9
Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	2,4	-	2,4
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	63,1	-	63,1
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	0,3	-	0,3
Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	0,3	-	0,3
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση</i>				
Μετοχές	2,1	-	15,6	17,7
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	2,1	83,5	15,6	101,2
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης				
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	-	(175,4)	-	(175,4)
Αντισταθμιζόμενες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Ομολογιακά δάνεια	-	(1.184,1)	-	(1.184,1)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	(2,5)	-	(2,5)
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	(1,9)	-	(1,9)
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	-	(1.363,9)	-	(1.363,9)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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:

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

Οι συνολικές ζημιές που περιέχονται στα αποτελέσματα της χρήσης ή ζημιές 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.

30. 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 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 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 κατέθεσε 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.

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

31. Δεσμεύσεις

α) Λειτουργικές μισθώσεις

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	69,6	69,4
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	163,6	128,3
Πάνω από πέντε έτη	27,4	37,2
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων	260,6	234,9

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:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	53,0	52,3
Οικόπεδα και κτίρια	46,8	47,2
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων	99,8	99,5

β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2009 ο Όμιλος είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €27,2 εκατ. (2008: €99,6 εκατ.). Από το ανωτέρω ποσό €1,1 εκατ. (2008: €0,8 εκατ.) αφορά το μερίδιο της Εταιρείας σε δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει.

γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Την 31 Δεκεμβρίου 2009 ο Όμιλος είχε δεσμεύσεις για την αγορά πρώτων υλών συνολικού ύψους €128,9 εκατ. (2008: €192,0 εκατ.). Από αυτές, €24,2 εκατ. (2008: €39,3 εκατ.) σχετίζονται με το μερίδιο της Εταιρείας στις δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει.

32. 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 2009 ανήλθαν σε €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 2009 ανήλθαν σε €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 2009 ανήλθε σε 1,2 εκατ. (2008: 1,2 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Η Εταιρεία ΤCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η ΤCCC κατείχε εμμέσως το 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 εμφιαλώσεων 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 S.A. και η ΤCCC συμφώνησαν να επεκτείνουν την ήδη υπάρχουσα συμφωνία τους σύμφωνα με την οποία το συναθροζόμενο ποσοστό της Kar-Tess Holding S.A. 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 ανήλθαν σε €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 τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €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 2009, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €39,9 εκατ. (2008: €37,6 εκατ.). Οι συνεισφορές σε γενικά προγράμματα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως αντιστάθμιση στα έξοδα πωλήσεων. Το 2009, αυτές οι συνεισφορές της ΤCCC στην Coca-Cola Τρία Έψιλον ανήλθαν σε €22,5 εκατ. (2008: €15,2 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην ΤCCC ανήλθαν σε €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.

Το 2009 ο Όμιλος πούλησε ενσώματα πάγια στοιχεία στην ΤCCC και προέκυψε κέρδος €0,2 εκατ. (2008: €1,4 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια του 2009 ο Όμιλος πούλησε €20,5 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην ΤCCC (2008: €11,7 εκατ.).

Τα λοιπά έσοδα κυρίως αποτελούνται από ενοίκια, κόστη εγκαταστάσεως και λοιπά κόστη ύψους €4,4 εκατ. (2008: €2,9 εκατ.) και κόμιστρα εμφιαλώσεως στην Πολωνία €15,0 εκατ. (2008: €18,2 εκατ.). Τα λοιπά έξοδα σχετίζονται με έξοδα εγκαταστάσεως που χρεώθηκαν από την ΤCCC και κοινά έξοδα που ανήλθαν σε €1,5 εκατ. (2008: €2,5 εκατ.) και περιλαμβάνονται στα λειτουργικά έξοδα.

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

β) Frigoglass A.E. («Frigoglass»)

Η Frigoglass, είναι μία εταιρεία η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και παράγει ψυκτικά μηχανήματα, γυάλινα μπουκάλια και πώματα. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 44% της μητρικής εταιρείας της Kar-Tess Holding S.A. (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 2009, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €58,8 εκατ. (2008: €117,5 εκατ.) σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια και πώματα από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €5,3 εκατ. (2008: €5,8 εκατ.). Επιπλέον ο Όμιλος κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €0,7 εκατ. (2008: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €3,6 εκατ. (2008: €12,2 εκατ.) στην Frigoglass και είχε απαίτηση από αυτήν €4,7 εκατ. (2008: €1,8 εκατ.).

γ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δαυίδ, Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης, Αναστάσιος Π. Λεβέντης και Αναστάσιος Γ. Δαυίδ διορίστηκαν από την Kar-Tess Holding S.A. στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Οι κκ Irial Finan και Alexander B. Cummings 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 32).

δ) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide («BPW»)

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

Kar-Tess Holding S.A.

Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η Kar-Tess Holding S.A. κατείχε το 29,5% (2008: 29,5%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου 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 2009, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €10,0 εκατ. (2008: €11,1 εκατ.) σε προϊόντα και λοιπά υλικά, και αγορές αξίας €0,4 εκατ. (2008: €2,6 εκατ.) σε πάγια περιουσιακά στοιχεία από τις Εταιρείες Λεβέντης. Ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε καμία πώληση έτοιμων προϊόντων και πρώτων υλών (2008: 0,2 εκατ.) ενώ πραγματοποιήθηκαν έξοδα ενοικίου €2,9 εκατ. (2008: €0,4 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, ο Όμιλος όφειλε €2,2 εκατ. (2008: €1,1 εκατ.) και είχε απαίτηση 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 αμοιότροπων σε κάποιες επιχειρήσεις. Κατά τη διάρκεια του 2009 ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε αγορές (2008: 0,2 εκατ.) ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την Plias και δεν κατέγραψε έσοδα (2008: €0,2 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009 υπήρχαν υποχρεώσεις προς την Plias S.A. ύψους €0,2 εκατ. (2008: μηδέν) και δεν υπήρχαν απαιτήσεις από την Plias S.A. (2008: €0,6 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

δ) Λοιπά (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 2009, ο Όμιλος εισέπραξε από την Ilko €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 €0,4 εκατ. (2008: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, οι απαιτήσεις του Ομίλου από την Ilko ανέρχονταν σε €1,3 εκατ. (2008: €2,6 εκατ.)

Λοιπές εταιρείες εμφιαλώσεως Coca-Cola

Ο Όμιλος κατέβαλε έξοδα €0,1 εκατ. (2008: μηδέν) και δεν κατέγραψε έσοδα (2008: €0,1 εκατ.) από λοιπές εταιρείες εμφιαλώσεως Coca-Cola, στις οποίες η TCCC έχει σημαντική επιρροή.

Λοιπά συνδεδεμένα μέρη

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

34. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου

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

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2009	2008
3E (Cyprus) Limited	Κύπρος	100,0%	100.0%
AS Coca-Cola HBC Eesti	Εσθονία	100,0%	100.0%
Balkaninvest Holdings Limited ⁹	Κύπρος	-	100.0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100,0%	100.0%
Brewinvest S.A. ¹⁰	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%
Clarina Holding S.àr. ¹¹	Λουξεμβούργο	-	100.0%
Coca-Cola Beverages AG	Ελβετία	99,9%	99.9%

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

34. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2009	2008
Coca-Cola Beverages Austria GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Belorussia	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. ¹²	Ολλανδία	100,0%	-
Coca-Cola HBC - Srbija A.D., Zemun	Σερβία	89,1%	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 Magyarorszá g Kft.	Ουγγαρία	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	89,1%	89,1%
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Molino Beverages Limited ¹³	Κύπρος	-	100,0%
Deepwaters Investments Ltd	Κύπρος	50,0%	50,0%
Dorna Apemin S.A.	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. ¹⁰	Ιταλία	50,0%	50,0%
Fresh & Co d.o.o., Subotica ¹⁰	Σερβία	50,0%	50,0%
Ilko Hellenic Partners GmbH	Αυστρία	33,3%	33,3%
Jayce Enterprises Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Ireland Limited ¹⁴	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Killarney Mineral Water Manufacturing Company Limited	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	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%
Molino Beverages Holding S.à.r.l. ¹⁵	Λουξεμβούργο	-	100,0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Multon Z.A.O. Group ¹⁰	Ρωσία	50,0%	50,0%
Nigerian Bottling Company plc	Νιγηρία	66,4%	66,4%
Panpak Limited	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

34. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2009	2008
Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH ¹⁰	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.	Ιταλία	100,0%	100,0%
Softbev Investments Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Softbul Investments Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Softinvest Holdings Limited ¹⁶	Κύπρος	-	100,0%
Star Bottling Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
	Βρετανικές Παρθένοι		
Star Bottling Services Corp.	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 AG ¹⁷	Ελβετία	-	99,9%
Vendit Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Vlasinka d.o.o., Surdulica	Σερβία	50,0%	50,0%
Yoppi Hungary Kft.	Ουγγαρία	100,0%	100,0%

⁹ Το Νοέμβριο 2009, η *Balkaninvest Holdings Limited* ρευστοποιήθηκε.

¹⁰ Κοινοπραξία.

¹¹ Τον Οκτώβριο 2009, η *Clarina Holding S.à.r.l* ρευστοποιήθηκε.

¹² Το Μάρτιο 2009, η *Coca-Cola HBC Balkan Holding B.V.* δημιουργήθηκε, ώστε να αντικαταστήσει την *Balkaninvest Holdings Limited*, η οποία ρευστοποιήθηκε το Νοέμβριο 2009.

¹³ Το Νοέμβριο 2009, η *Coca-Cola Molino Beverages Limited* ρευστοποιήθηκε.

¹⁴ Κατά τη χρήση 2009, η *John Daly and Company Limited* μετονομάστηκε σε *Coca-Cola HBC Ireland Limited*.

¹⁵ Τον Οκτώβριο 2009, η *Molino Beverages Holding S.à.r.l* ρευστοποιήθηκε.

¹⁶ Τον Οκτώβριο 2009, η *Softinvest Holdings Limited* ρευστοποιήθηκε.

¹⁷ Κατά τη χρήση 2009, η *Valsler Mineralquellen AG* απορροφήθηκε από την *Coca-Cola Beverages AG*.

35. 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 *Milton 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*.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

35. Κοινοπραξίες (συνέχεια)

Τα ακόλουθα ποσά έχουν αναγνωρισθεί 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:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Ισολογισμός</i>		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	298,6	315,2
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	149,1	148,7
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	447,7	463,9
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(37,1)	(35,6)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(82,0)	(73,8)
Σύνολο υποχρεώσεων	(119,1)	(109,4)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	328,6	354,5
<i>Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</i>		
Έσοδα	243,2	309,8
Έξοδα	(235,5)	(323,1)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες)	7,7	(13,3)

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 31.

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού
Συμβουλίου

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης

Η Προϊσταμένη
Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης

Γεώργιος Α. Δαυίδ
Αρ. Διαβ. C 034870/95

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου
ΑΔΤ Ρ 519139

François J. Eksteen
Αρ. Διαβ. CH1HV46CR

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

5. Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009

Ισολογισμός

Την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ενεργητικό			
Υπεραξία	3	7,5	7,5
Ενσώματα πάγια στοιχεία	4	172,1	172,4
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	5	2.334,4	2.339,4
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	6	1,5	1,2
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	11,6	11,6
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		1,0	1,4
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.528,1	2.533,5
Αποθέματα	9	32,9	44,3
Εμπορικές απαιτήσεις	10	166,8	108,2
Λοιπές απαιτήσεις	11	22,6	25,1
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	7	0,1	0,2
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις		-	2,1
Χρηματικά διαθέσιμα	12	0,5	0,2
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		222,9	180,1
Σύνολο ενεργητικού		2.751,0	2.713,6
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	13	8,6	8,3
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	14	178,1	152,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	7	0,1	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		27,5	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		214,3	160,9
Μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	13	803,3	283,2
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	33,4	32,3
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		836,7	315,5
Σύνολο υποχρεώσεων		1.051,0	476,4
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	182,8	182,7
Υπέρ το άρτιο	16	1.113,8	1.665,0
Ίδιες μετοχές	17	(14,9)	-
Λοιπά αποθεματικά	17	328,3	297,6
Αποτελέσματα εις νέον		90,0	91,9
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		1.700,0	2.237,2
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		2.751,0	2.713,6

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 ως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Καθαρές πωλήσεις		700,7	714,1
Κόστος πωληθέντων		(371,1)	(388,3)
Μεικτά κέρδη		329,6	325,8
Λειτουργικά έξοδα	19	(236,3)	(237,1)
Λοιπά έσοδα	18	3,4	-
Λειτουργικά κέρδη		96,7	88,7
Χρεωστικοί τόκοι	20	(8,3)	(18,6)
Έσοδα από μερίσματα	21	113,8	103,5
Κέρδη προ φόρων		202,2	173,6
Φόροι	22	(77,0)	(50,2)
Κέρδη μετά φόρων		125,2	123,4

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Κέρδη μετά φόρων	125,2	123,4
Λοιπά συνολικά έσοδα:		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:		
Κέρδη / (ζημιές) αποτίμησης κατά τη χρήση	0,3	(3,5)
Κέρδη αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως κατά τη χρήση	-	(4,8)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:		
Κέρδη κατά τη χρήση	-	0,1
Φόρος εισοδήματος που περιλαμβάνεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	(0,1)	1,8
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά από φόρους	0,2	(6,4)
Συνολικά έσοδα για τη χρήση	125,4	117,0

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου
Αναλογούνται στους μετόχους της Εταιρείας

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

Για περισσότερες πληροφορίες αναφερθείτε στη Σημείωση 16 για το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο, στη Σημείωση 24 για μετοχές που κρατούνται για σκοπούς παροχών βασιζόμενων σε μετοχές, στη Σημείωση 17 για τα αποθεματικά και στη Σημείωση 25 για μερίσματα.

¹ Οι ζημιές των €6,4 εκατ. που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποθεματικά για το 2008 αντιπροσωπεύουν ζημιές €8,3 εκατ. και κέρδη €0,1 εκατ. από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών αντίστοιχα, καθαρές από αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος ύψους €1,8 εκατ.

Επιπλέον ποσό €123,4 εκατ που περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα εις νέον αφορά τα κέρδη μετά φόρων για την χρήση 2008.

² Τα κέρδη των €0,2 εκατ. που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποθεματικά για τη χρήση του 2009 αντιπροσωπεύουν κέρδη €0,3 εκατ. από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, καθαρά από αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος €0,1 εκατ.

Επιπλέον ποσό €125,2 εκατ που περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα εις νέον αφορά τα κέρδη μετά φόρων για την χρήση 2009.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη μετά φόρων		125,2	123,4
Χρεωστικοί Τόκοι	20	8,3	18,6
Έσοδα από μερίσματα	21	(113,8)	(103,5)
Φόροι που χρεώθηκαν στα αποτελέσματα	22	77,0	50,2
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	4	28,3	30,2
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	24	4,1	6,0
		129,1	124,9
Ζημίες / (Κέρδη) από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων			
Μείωση αποθεμάτων	19	0,7	(3,4)
Αύξηση πελατών και λοιπών απαιτήσεων		11,4	2,8
Αύξηση / (μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		(56,0)	(21,8)
Καταβεβλημένοι Φόροι		25,5	(8,5)
		(24,0)	(39,8)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		86,7	54,2
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων		(27,8)	(27,4)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		0,2	0,7
Καθαρές εισπράξεις από επενδύσεις		8,8	11,3
Πληρωμή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής		(1,4)	-
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(20,2)	(15,4)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	16	(546,3)	-
Πληρωμή εξόδων για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		(6,0)	-
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών	17	(16,6)	-
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους	24	1,8	21,1
Μερίσματα εισπραχθέντα	21	91,4	80,9
Μερίσματα καταβληθέντα	25	(102,3)	(91,3)
Εισπράξεις από δάνεια	13	689,3	134,1
Εξοφλήσεις δανείων	13	(169,4)	(164,7)
Τόκοι καταβληθέντες		(8,1)	(19,1)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(66,2)	(39,0)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		0,3	(0,2)
Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων			
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		0,2	0,4
Καθαρή αύξηση / (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		0,3	(0,2)
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου		0,5	0,2

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 ως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των 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 Triá Έπιλον" 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 Έπιλον έχει δραστηριότητες σε 28 χώρες, οι οποίες επίσης έχουν κυρίως το ίδιο αντικείμενο.

Οι μετοχές της Coca-Cola Triá Έπιλον 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 οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 18 Μαρτίου 2010 και αναμένεται να επικυρωθούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 21 Ιουνίου 2010.

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 παραγώγων 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 2009, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Σημαντικές Λογιστικές Κρίσεις και Εκτιμήσεις

Σύμφωνα με τις γενικώς αποδεκτές λογιστικές αρχές η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Coca-Cola Triá Έπιλον απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών που επηρεάζουν τα παρουσιαζόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και 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 στην γνώση της διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και τις τυχόν μελλοντικές δραστηριότητες της εταιρείας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος στην Ελλάδα. Υπάρχουν διάφορες συναλλαγές και υπολογισμοί των οποίων η τελική φορολογική έκβαση είναι αβέβαιη στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Η Εταιρεία καταχωρεί υποχρεώσεις για θέματα που τυχόν θα προκύψουν κατά τη διενέργεια φορολογικών ελέγχων, βάσει εκτιμήσεων για το κατά πόσο θα επιβληθούν πρόσθετοι φόροι. Σε περιπτώσεις που η τελική φορολογική επίπτωση διαφέρει από τα αρχικά ποσά που είχαν αναγνωρισθεί, οι διαφορές επηρεάζουν το φόρο εισοδήματος της χρήσης στην οποία προκύπτουν. 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 απαιτείτε αναπροσαρμογή της δημοσιευμένης υποχρέωσης του φόρου εισοδήματος.

Απομείωση υπεραξίας

Ο προσδιορισμός της τυχόν απομείωσης της υπεραξίας απαιτεί την εκτίμηση της αξίας λόγω χρήσης της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, στην οποία έχει επιμερισθεί. Ο υπολογισμός της αξίας λόγω χρήσης απαιτεί την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και την προεξόφλησή τους με ένα κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο για να υπολογιστεί 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 καθορισμένων παροχών

Η Εταιρεία διατηρεί συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Προκειμένου να καθορισθεί 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 κεφαλαιοποιούνται και 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 για τοποθέτηση προϊόντων που κεφαλαιοποιήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2009 είναι μηδενικές και τα αντίστοιχα έξοδα τοποθέτησης που καταχωρήθηκαν στα έξοδα της χρήσης ανήλθαν σε €10,1 εκατ. Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που δόθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2009 ανήλθαν σε €67,9 εκατ. (2008: €57,9 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Η Coca-Cola Τρία Έμφυλλον αμείβεται από την TCCC 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 2009 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €18,4 εκατ. (2008: €16,1 εκατ.).

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. Η υπεραξία εμφανίζεται στο κόστος κτήσης μείον (τυχόν) σωρευμένες ζημίες 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 ελέγχονται 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 κατανηθείσας στη μονάδα υπεραξίας και στη συνέχεια σε άλλα περιουσιακά στοιχεία, κατά αναλογία της λογιστικής αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου της μονάδας. Ζημίες 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 σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες 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 παγίων, 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά ελέγχεται για απομείωση της αξίας τουλάχιστον ετησίως. Τα ενσώματα περιουσιακά 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, η οποία 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 καταχωρούνται στα χρηματοοικονομικά έξοδα της περιόδου πραγματοποιήσής τους.

Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες

Συμμετοχικές επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες αποτιμώνται στο κόστος μείον απομείωση. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με τη Διερμηνεία 11, *Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές και μεταξύ εταιρειών ίδιου 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 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 ζωής 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 περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός και αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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. 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. 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 λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών στα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού, 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, 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 να εντοπιστεί ένας αγοραστής να ολοκληρωθεί η πώληση 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 στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Το κόστος των πρώτων υλών και αναλωσίμων προσδιορίζεται σύμφωνα με την μέθοδο first-in, first-out 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 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 η Εταιρεία 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 από πελάτη 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 οποίοι 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 Tripla Έψιλον 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 ή οι ζημίες 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 χρήσης.

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

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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Δανεισμός

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

Μεταγενέστερα, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μεθόδου της πραγματικής απόδοσης, σύμφωνα με την οποία τυχόν μειώσεις ή πρόσθετες δαπάνες που σχετίζονται με το δανεισμό κατά το διακανονισμό, αποσβένονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού. Τυχόν κέρδη και ζημίες 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 αρχική αναγνώριση, καθώς και η μεταγενέστερη αποτίμηση, των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων στον ισολογισμό γίνεται στις εύλογες αξίες τους. Μεταβολές στις εύλογες αξίες των παράγωγων 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 αντιστάθμιση 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 πολλαπλή διαχείρισης κινδύνων και τη στρατηγική ανάληψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει τη σύνδεση όλων των παράγωγων 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 ιδιαίτερος αποτελεσματικά όσον αφορά στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων των ευλόγων αξιών ή των ταμειακών ροών των αντισταθμιζόμενων στοιχείων.

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

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παράγωγων 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 παράγωγων 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 καθαρή θέση, μεταφέρονται στα αποτελέσματα, καθώς το σχετικό περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση που αποκτήθηκε επηρεάζει τα αποτελέσματα. Μεταβολές στις εύλογες αξίες των παράγωγων 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Η λογιστική αντιστάθμιση 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 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 στην 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 λοιπό μακροπρόθεσμο δανεισμό. Το μέρος του τόκου των χρηματοοικονομικών εξόδων χρεώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως 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 μισθωμένων παγίων ακολουθεί την πολιτική της Εταιρείας για την αντίστοιχη κατηγορία παγίων

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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Παροχές στο προσωπικό - συνταξιοδοτικές παροχές

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

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών απαρτίζονται από ένα χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα συντάξεων 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.

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 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 με ημερομηνίες λήξης 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 κατοχύρωσης η οποία προσδιορίζεται από τον 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 υπηρεσίας των υπαλλήλων.

Οι εισφορές της Εταιρείας σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη χρήση στην 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 Triá 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 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 πρώιμη εξάσκηση των προγραμμάτων της Εταιρείας. Η αναμενόμενη διακύμανση καθορίζεται υπολογίζοντας την ιστορική διακύμανση της τιμής της μετοχής της Coca-Cola Triá 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 ύπαρξη 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 τερματίζεται 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 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 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.

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 εκπεστών 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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, 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 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 μερίσματα ετησίως ύψους τουλάχιστον 35% των μη 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 κατά την τρέχουσα χρήση.

Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2009

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 2009 και μετά. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Νοέμβριο 2006, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 8, *Λειτουργικοί Τομείς Δραστηριότητας*, που αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, *Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας*. Το ΔΠΧΑ 8 εισαγάγει νέες απαιτήσεις αναφορών σχετικά με την πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας και παρέχει οδηγίες για το πώς ορίζονται οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας. Το ΔΠΧΑ 8 εκτείνει επίσης σημαντικά τις απαιτήσεις για πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας σε ενδιάμεσες ημερομηνίες αναφοράς. Η ΕΕ υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 8 τον Νοέμβριο του 2007. Το ΔΠΧΑ 8 εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης αυτού του προτύπου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τον Μάρτιο 2007, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 23, *Δαπάνες Δανεισμού*. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, οι επιχειρήσεις δεν θα έχουν πλέον την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με την απόκτηση, κατασκευή, παραγωγή αγαθών που απαιτούν ένα σημαντικό χρονικό διάστημα για να είναι έτοιμα για την χρήση για την οποία προορίζονται ή για την πώλησή τους. Αυτές οι δαπάνες πρέπει τώρα να κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Το αναθεωρημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Η πολιτική της Εταιρείας πριν από την έκδοση του αναθεωρημένου προτύπου ήταν να κεφαλαιοποιεί επιλεγμένες δαπάνες δανεισμού. Συνεπώς, δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης του αναθεωρημένου αυτού προτύπου.

Τον Ιούλιο 2007, η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 13, *Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών*, εφαρμόσιμη από την 1 Ιουλίου 2008 και μετά. Η Διερμηνεία 13 απαιτεί όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες πωλούνται μαζί με ένα αντάλλαγμα επιβράβευσης (για παράδειγμα πόντοι επιβράβευσης ή δωρεάν προϊόντα), οι συναλλαγές αυτές να απεικονίζονται λογιστικά ως μία πολλαπλή συναλλαγή και το τίμημα που απαιτείται από τον πελάτη να επιμερίζεται μεταξύ των μερών της συναλλαγής, με βάση την εύλογη αξία τους. Οι λειτουργίες της Εταιρείας δεν τον δεσμεύουν απέναντι σε οποιοδήποτε σημαντικό πρόγραμμα επιβράβευσης πελατών και για το λόγο αυτό δεν υπήρξε κάποια σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτής της Διερμηνείας.

Το Σεπτέμβριο 2007, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο απαγορεύει την παρουσίαση του συνολικού εισοδήματος στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, απαιτώντας «οι μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων που δεν αφορούν συναλλαγές με μετόχους», όπως το συνολικό εισόδημα, να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις «μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων που αφορούν συναλλαγές με μετόχους». Όλες οι μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων που δεν αφορούν συναλλαγές με μετόχους απαιτείται να απεικονίζονται είτε σε μία κατάσταση εισοδήματος (την κατάσταση συνολικού εισοδήματος) είτε σε δύο καταστάσεις (την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και την κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Το αναθεωρημένο πρότυπο υιοθετήθηκε από την Εταιρεία την 1 Ιανουαρίου 2009. Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και η κατάσταση συνολικών εσόδων απεικονίζονται χωριστά.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών*. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μόνο οι όροι υπηρεσίας και απόδοσης είναι όροι κατοχύρωσης και άλλα χαρακτηριστικά των παροχών δεν αποτελούν όρους κατοχύρωσης. Επιπλέον, ορίζει ότι όλες οι ακυρώσεις, είτε προέρχονται από την εταιρεία είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2009. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Το Φεβρουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 32, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση*, καθώς και τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων*. Τα τροποποιημένα πρότυπα απαιτούν μια εταιρεία να ταξινομήσει σαν ίδια κεφάλαια ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο και τα μέσα, ή τα συστατικά των μέσων, που επιβάλλουν στην εταιρεία υποχρέωση να παραδώσει σε κάποιον τρίτο μια αναλογία μεριδίου από τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας μόνο κατά τη ρευστοποίηση, αν αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα έχουν ορισμένα χαρακτηριστικά και αν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ως συνέπεια της υιοθέτησης των αναθεωρημένων προτύπων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τον Ιανουάριο 2009, η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την 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. Μέχρι την ημερομηνία αυτών των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία δεν έχει συνάψει τέτοιες συμφωνίες και ως εκ τούτου η υιοθέτηση αυτής της Διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Το Μάρτιο 2009, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις*. Οι νέες γνωστοποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι υπάρχουσες γνωστοποιήσεις εύλογων αξιών του ΔΠΧΑ 7 πρέπει να πραγματοποιούνται χωριστά για κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν την καθιέρωση μιας ιεραρχίας τριών επιπέδων για την πραγματοποίηση των μετρήσεων ευλόγων αξιών σύμφωνα με την οποία απαιτείται να προσδιορίζεται το επίπεδο της ιεραρχίας που έχει χρησιμοποιηθεί για κάθε μέτρηση εύλογης αξίας των στοιχείων του ισολογισμού. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την τροποποίηση από την ημερομηνία εφαρμογής της και έχει συμπεριλάβει τις επιπρόσθετες τροποποιήσεις που επιβάλλονται από το πρότυπο στις οικονομικές καταστάσεις (βλέπε Σημείωση 29).

Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμη 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:

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΠΧΑ 3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο εξακολουθεί να απαιτεί την λογιστικοποίηση των εξαγορών με τη μέθοδο αγοράς, αλλά θα 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 θα 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 θα αναπροσαρμοστούν και κατά συνέπεια δεν θα υπάρξει επίδραση στα δημοσιευμένα έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας κατά την υιοθέτηση. Το αναθεωρημένο πρότυπο θα εφαρμοστεί σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μετά την ημερομηνία εφαρμογής του. Συνεπώς, δεν είναι δυνατόν να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδραση του αναθεωρημένου προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν έχει ακόμη εφαρμοστεί από την ΕΕ. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μετά την ημερομηνία εφαρμογής του. Συνεπώς, δεν είναι δυνατόν να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδραση του τροποποιημένου προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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. Η Διερμηνεία δεν έχει ακόμη εφαρμοστεί από την ΕΕ. Η Διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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 για πώληση ή διακοπείσες δραστηριότητες. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Δεδομένου ότι η τροποποίηση του προτύπου αφορά μη-κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες δεν είναι δυνατόν να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδρασή του στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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 μόνο 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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Η Εταιρεία δεν έχει αυτήν την περίοδο το απεριόριστο δικαίωμα να αναβάλει την τακτοποίηση μέρους της υποχρέωσης ενός μετατρέψιμου μέσου και επομένως αυτή η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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. Η Εταιρεία θα υιοθετήσει την τροποποίηση από την ημερομηνία εφαρμογής της. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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 μισθώσης. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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 εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία ελέγχει για απομείωση σε επίπεδο μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών, το οποίο ανταποκρίνεται σε επίπεδο λειτουργικού τομέα. Κατά συνέπεια η υιοθέτηση αυτού του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 αναξινομηθούν 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 ποιινή της προκαταβολής των δανείων ως συναφές παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο. Το τροποποιημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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 μιας Εταιρείας 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 θυγατρική εταιρεία της Εταιρείας 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 Εξαγορασθείσων Ιδίων Μετοχών και Ενδοομιλικές Συναλλαγές*, οι οποίες έχουν ήδη υιοθετηθεί από την Εταιρεία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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 διαθεσίμων προς πώληση και επενδύσεων που κατέχονται μέχρι την λήξη τους. Το πρότυπο διαχωρίζει τα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε δύο κατηγορίες εκείνα που επιμετρούνται σε αναπόσβεστο κόστος και εκείνα που επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Το πρότυπο απαιτεί επίσης την χρήση μίας ενιαίας μεθόδου απομείωσης αξίας, αντικαθιστώντας τις πολυάριθμες μεθόδους απομείωσης αξίας του ΔΛΠ 39. 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τον Νοέμβριο του 2009 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε τροποποιήσεις στην Διερμηνεία 14, *Περιορισμός επί Στοιχείων Ενεργητικού Καθορισμένου Ωφελήματος, Όροι 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 πληρωμής για τις ελάχιστες συνεισφορές χρηματοδότησης. Η τροποποιημένη διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες 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 πληρωμής για ελάχιστες συνεισφορές χρηματοδότησης και επομένως οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν 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 εισάγει ένα εργαλείο ιδίων κεφαλαίων σε έναν πιστωτή για να εξαλείψει το σύνολο ή μέρος μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αυτά τα εργαλεία ιδίων κεφαλαίων θεωρούνται πληρωτέο τμήμα 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 του 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 ερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Κόστος και Αναπόσβεστη αξία</i>		
Την 1 Ιανουαρίου	7,5	7,5
Την 31 Δεκεμβρίου	7,5	7,5

Η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας σύμφωνα με το ΔΠΛ 36 *Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων* σε ετήσια βάση και όποτε υπάρχει ένδειξη για απομείωση. Για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης η Εταιρεία θεωρείται ως μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών. Το ανακτήσιμο ποσό της Εταιρείας έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία χρήσης. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης χρησιμοποιήθηκαν προβλέψεις ταμειακών ροών που βασίζονται σε εγκεκριμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς και οι οποίοι 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, 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. Για την προέκταση των ταμειακών ροών πέραν της δεκαετίας (η περίοδος στο διηνεκές) χρησιμοποιήθηκε ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 3,0%. Οι υπόλοιπες σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι μέσο μεικτό περιθώριο κέρδους 47,9% και προεξοφλητικό επιτόκιο 7,1%.

Η διοίκηση καθόρισε το μεικτό 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 προεξοφλησης 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 οποιαδήποτε πιθανή σημαντική μεταβολή σε κάποια από τις παραπάνω βασικές υποθέσεις, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα η λογιστική αξία να υπερβεί το ανακτήσιμο ποσό.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Οικόπεδα και κτίρια € εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός € εκατ.	Επαναχρησιμο- ποιούμενα Εμπορευματο- κιβώτια € εκατ.	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<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	0,3	(13,0)	(9,5)	-	(22,2)
Ανακατανομές	1,6	7,8	1,4	(10,1)	0,7
31 Δεκεμβρίου 2009	73,1	327,6	23,3	11,5	435,5
<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	0,2	(16,6)	(9,5)	-	(25,9)
Ανακατανομές	0,4	(0,4)	0,7	-	0,7
31 Δεκεμβρίου 2009	28,9	226,9	7,6	-	263,4
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου 2009	44,2	103,5	15,6	9,1	172,4
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	44,2	100,7	15,7	11,5	172,1
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2008	69,3	316,8	26,8	7,3	420,2
Προσθήκες	-	12,5	(0,2)	18,3	30,6
Πωλήσεις	(0,2)	(17,8)	(0,1)	-	(18,1)
Ανακατανομές	2,1	10,9	3,5	(16,5)	-
31 Δεκεμβρίου 2008	71,2	322,4	30,0	9,1	432,7
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2008	25,3	211,1	11,2	-	247,6
Αποσβέσεις χρήσης	1,7	25,3	3,2	-	30,2
Πωλήσεις	-	(17,5)	-	-	(17,5)
31 Δεκεμβρίου 2008	27,0	218,9	14,4	-	260,3
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	44,0	105,7	15,6	7,3	172,6
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	44,2	103,5	15,6	9,1	172,4

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €1,2 εκατ. (2008: €2,1 εκατ.), μηδενικής αξίας προκαταβολές κτιρίων (2008: €0,4 εκατ.) και μηδενικής αξίας προκαταβολές για επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια (2008: €0,7 εκατ.)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 Συμμετοχής 2009	Ποσοστό συμμετοχής 2008	Λογιστική αξία 2009 € εκατ.	Λογιστική αξία 2008 € εκατ.
Brewinvest A.E.	50%	50%	9,0	17,1
ΕΛΧΥΜ Α.Ε.	100%	100%	12,0	12,0
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Ε.	100%	100%	16,1	15,3
Clarina Holding S.ar.l.	-	100%	-	9,2
Dunlogan Ltd	-	100%	-	11,7
Softinvest Holding Ltd	-	100%	-	845,8
Softbev Investment Ltd	-	100%	-	15,4
Balkaninvest Holding Ltd	-	100%	-	35,3
3E (Cyprus) Ltd	100%	100%	2.297,3	1.348,2
Softbul Investment Ltd	-	100%	-	29,4
Σύνολο συμμετοχών σε θυγατρικές και κοινοπραξίες			2.334,4	2.339,4

Η ανωτέρω κατάσταση περιλαμβάνει μόνο άμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές και κοινοπραξίες. Στις Σημειώσεις 31 και 32 παρατίθεται κατάσταση με τα κύρια άμεσα και έμμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.

Η Εταιρεία μετέφερε την 29 Ιανουαρίου 2009, το 100% των συμμετοχών της σε Dunlogan Ltd, Softinvest Holding Ltd, Softbev Investment Ltd, Balkaninvest Holding Ltd, Softbul Investment Ltd στην 3E Cyprus Ltd. Την 9 Φεβρουαρίου 2009, η Εταιρεία μετέφερε το 100% της συμμετοχής της σε Clarina Holding S.ar.l. στην 3E Cyprus Ltd.

Οι μεταβολές στις συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες, αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	2.339,4	2.343,9
Αύξηση συμμετοχής	0,8	0,2
Επιστροφή κεφαλαίου από κοινοπραξία	(8,1)	(8,1)
Αύξηση δικαιωμάτων προαίρεσης που αφορούν σε θυγατρικές	2,3	3,4
31 Δεκεμβρίου	2.334,4	2.339,4

Την 29 Σεπτεμβρίου 2009, η κοινοπραξία Brewinvest S.A επέστρεψε €8,1εκατ. στην Εταιρεία ως αποτέλεσμα της μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου (2008: €8,1 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνουν μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου	1,2	9,5
Πωλήσεις	-	(4,8)
Μη πραγματοποιηθέν κέρδος / (ζημία) μεταφερόμενο στα λοιπά συνολικά έσοδα	0,3	(3,5)
Την 31 Δεκεμβρίου	1,5	1,2

Η εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ορίζεται με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές. Το 2009, τα κέρδη αποτίμησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση που μεταφέρθηκαν απο τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ήταν μηδενικής αξίας (2008: €4,8 εκατ.).

7. Χρηματοοικονομικά Μέσα

Οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών μέσων την 31 Δεκεμβρίου έχουν ως εξής:

2009

Απαιτήσεις	Δάνεια και Απαιτήσεις € εκατ.	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης € εκατ.	Διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Σύνολο € 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
Σύνολο	186,4	0,1	1,5	188,0

Υποχρεώσεις	Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης € εκατ.	Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	-	166,6	166,6
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	0,1	-	0,1
Δάνεια	-	811,9	811,9
Σύνολο	0,1	978,6	978,6

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

7. Χρηματοοικονομικά Μέσα (συνέχεια)

2008

Απαιτήσεις	Δάνεια και	Παράγωγα	Διαθέσιμα προς	Σύνολο
	Απαιτήσεις	μέσα για	Πώληση	
	€ εκατ.	σκοπούς	€ εκατ.	€ εκατ.
		αντιστάθμισης		
		€ εκατ.		
Επενδύσεις	-	-	1,2	1,2
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	-	0,2	-	0,2
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	128,2	-	-	128,2
Χρηματικά διαθέσιμα	0,2	-	-	0,2
Σύνολο	128,4	0,2	1,2	129,8

Υποχρεώσεις	Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	144,8	144,8
Δάνεια	291,5	291,5
Σύνολο	436,3	436,3

Αναφορικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την ενδεχόμενη αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων μερών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους που προκύπτουν από τα σχετικά συμβόλαια ή τους διακανονισμούς. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο έχει ως ακολούθως:

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
	€ εκατ.	€ εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2009		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,1	0,1
Σύνολο	0,1	0,1

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
	€ εκατ.	€ εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2008		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,2	-
Σύνολο	0,2	-

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

7. Χρηματοοικονομικά Μέσα (συνέχεια)

Καθαρές εύλογες αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων

α. Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών

Οι χρηματοοικονομικές ροές από την αντιστάθμιση κινδύνου των ταμειακών ροών των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων την 31 Δεκεμβρίου 2009 αναμένεται να πραγματοποιηθούν το 2010 και να επηρεάσουν την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου αυτής. Οι εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν καθοριστεί ως παράγωγα αντιστάθμισης ταμειακών ροών κατά την 31 Δεκεμβρίου και αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,1	0,1
	0,1	0,1

β. Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με (αρνητικές) / θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	(0,1)	0,1
	(0,1)	0,1

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν €6,3 εκατ. (2008: €7,4 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

8. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει έννομο δικαίωμα συμψηφισμού τρέχουσας φορολογικής απαίτησης με τρέχουσα φορολογική υποχρέωση και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι υπόκεινται στις ίδιες φορολογικές αρχές. Τα ακόλουθα ποσά, μετά από τους απαιτούμενους συμψηφισμούς εμφανίζονται στον ισολογισμό:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</i>		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που θα ανακτηθούν μετά από 12 μήνες	6,8	6,8
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που θα ανακτηθούν εντός 12 μηνών	10,1	6,9
	16,9	13,7
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</i>		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες	(2,8)	(2,1)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	(2,5)	-
	(5,3)	(2,1)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11,6	11,6

Η συνολική κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	11,6	10,6
Χρέωση στα αποτελέσματα χρήσης	(1,1)	(1,1)
Πίστωση στα ίδια κεφάλαια	1,1	2,1
Την 31 Δεκεμβρίου	11,6	11,6

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31 Δεκεμβρίου προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Λογιστικοποιημένες αποσβέσεις επιπλέον των φορολογικών € εκατ.	Προβλέψεις € εκατ.	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
1 Ιανουαρίου 2008	-	7,6	6,3	2,4	16,3
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	0,2	(1,0)	(1,7)	(0,1)	(2,6)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	0,2	6,6	4,6	2,3	13,7
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	-	0,2	3,0	(2,3)	0,9
Μεταφορά (προς) / από αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(0,2)	-	2,5	-	2,3
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	-	6,8	10,1	-	16,9

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

8. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Φορολογικές αποσβέσεις επιπλέον των λογιστικοποιημένων € εκατ.	Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
1 Ιανουαρίου 2008	(3,0)	-	(2,7)	(5,7)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	3,0	-	(1,5)	1,5
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια	-	-	2,1	2,1
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	-	-	(2,1)	(2,1)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	(0,9)	(1,1)	-	(2,0)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια	-	1,1	-	1,1
Μεταφορά από / (προς) αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,2	(2,5)	-	(2,3)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	(0,7)	(2,5)	(2,1)	(5,3)

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	12,6	19,7
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	15,6	19,0
Αναλώσιμα	4,6	5,1
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	0,1	0,5
Σύνολο αποθεμάτων	32,9	44,3

10. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Εμπορικές απαιτήσεις	188,4	127,2
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(21,6)	(19,0)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	166,8	108,2

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-εισπραξιμες λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Πριν αποδεχθεί ένα νέο πελάτη, η Εταιρεία ερευνά την πιστωτική του ικανότητα (συνήθως μέσω εξωτερικών πρακτόρων) 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 και το Ατλάντικ είναι €22,9 εκατ. και αποτελούν περισσότερο από το 5% των συνολικών απαιτήσεων της Εταιρείας (2008: €15,2 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

10. Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως :

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Εισπρακτέες μέχρι την ημερομηνία λήξης	142,4	96,2
Εισπρακτέες μετά την ημερομηνία λήξης	46,0	31,0
Μείον: πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(21,6)	(19,0)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	166,8	108,2
Εγγυήσεις έναντι εμπορικών απαιτήσεων	8,2	6,1

Το συνολικό ποσό των εμπορικών απαιτήσεων εισπρακτέων μετά την ημερομηνία λήξης ήταν €46,0 εκατ. (2008: €31,0 εκατ.). Από το συνολικό ποσό, €24,4 εκατ., (2008: €12,0 εκατ.) δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη διότι το ποσό αυτό θεωρείτο ανακτήσιμο. Από το ποσό για το οποίο δε σχηματίστηκε πρόβλεψη, το 84% (2008: 76%) είναι ληξιπρόθεσμο μέχρι 30 μέρες, το 15% (2008: 19%) είναι ληξιπρόθεσμο μεταξύ 30 και 90 ημερών και το 1% (2008: 5%) είναι πλέον των 180 ημερών. Οι εγγυήσεις έναντι εμπορικών απαιτήσεων για τις εμπορικές απαιτήσεις εισπρακτέες μετά την ημερομηνία λήξης είναι €4,7 εκατ. (2008: €1,8 εκατ.).

Η κίνηση της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης είναι ως εξής :

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου	(19,0)	(17,1)
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	-	2,4
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα	(2,6)	(4,3)
Την 31 Δεκεμβρίου	(21,6)	(19,0)

Η πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες περιέχεται μέσα στα λειτουργικά έξοδα.

11. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν τα παρακάτω όπως αυτές διαμορφώθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Απαιτήσεις από θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 30)	12,1	11,5
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 30)	3,9	4,7
Προκαταβολές	3,5	5,1
Λοιπά	3,1	3,8
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	22,6	25,1

Οι απαιτήσεις από τις θυγατρικές και τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Εισπρακτέες μέχρι την ημερομηνία λήξης	14,3	14,9
Εισπρακτέες μετά την ημερομηνία λήξης	1,7	1,3
Συνολικές απαιτήσεις από θυγατρικές και συνδεδεμένα μέρη	16,0	16,2

Το υπόλοιπο των εισπρακτέων μετά την ημερομηνία λήξης εμπορικών απαιτήσεων από θυγατρικές και συνδεδεμένα μέρη ήταν €1,7 εκατ. (2008: €1,3 εκατ.). Για το ποσό αυτό δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη καθώς και θεωρείται ότι θα εισπραχθεί.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

12. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 ανέρχονταν σε €0,5 εκατ. και €0,2 εκατ. αντίστοιχα, και αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις. Όλα τα χρηματικά διαθέσιμα είναι σε ευρώ.

13. Δάνεια

Η Εταιρεία κατέχει τα παρακάτω δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	8,6	8,3
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση	8,6	8,3
Μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	803,3	283,2
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος	803,3	283,2
Σύνολο δανείων	811,9	291,5

Τα δάνεια από θυγατρικές αποτελούνται από τρία επιμέρους δάνεια από την Coca-Cola HBC Finance plc., μιας έμμεσης θυγατρικής της Εταιρείας.

Το βραχυπρόθεσμο δάνειο ύψους €8,6 εκατ. το 2009 (2008: €8,3 εκατ.) είχε επιτόκιο ίσο με το LIBOR πλέον 0,25%.

Το μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους €254,0 εκατ. (2008: €283,2 εκατ.) που ανανεώθηκε στις 8 Δεκεμβρίου 2008, έχει ημερομηνία αποπληρωμής στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Το δάνειο αυτό έχει επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο EURIBOR πλέον 0,20% μέχρι τις 25 Δεκεμβρίου 2009, από εκεί και πέρα το δάνειο έχει επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο EURIBOR πλέον 0,75%.

Το μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους €548,8 εκατ. που εκδόθηκε στις 15 Απριλίου 2009, έχει ημερομηνία αποπληρωμής την 31 Δεκεμβρίου 2013. Το δάνειο αυτό έχει επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο EURIBOR πλέον 0,75%.

Το μακροπρόθεσμο δάνειο των €803,3 εκατ. περιλαμβάνει δεδουλευμένους τόκους €0,5 εκατ. (2008: μηδέν)

Ο δεδουλευμένος τόκος για το βραχυπρόθεσμο δάνειο είναι μηδενικός για το 2009. (2008: €0,2 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια του 2009, οι συνολικές αποπληρωμές των δανείων ανήλθαν σε €169,4 εκατ. (2008: €164,7 εκατ.)

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των δανείων από θυγατρικές για τη χρήση 2009 ήταν 2,1% (2008: 5,20%).

Οι εύλογες αξίες των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δανείων είναι ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

14. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Προμηθευτές	41,3	54,4
Δεδουλευμένα έξοδα	62,7	25,0
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	5,8	8,5
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές	0,3	0,8
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων από θυγατρικές	-	0,2
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας	8,5	6,9
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών	8,7	4,3
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	7,3	6,3
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων για παροχές προσωπικού (βλέπε Σημείωση 15)	2,8	3,3
Μερίσματα Πληρωτέα	37,6	41,0
Λοιποί πιστωτές	3,1	1,9
Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	178,1	152,6

15. Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία	31,6	29,9
Προγράμματα συνταξιοδότησης	(0,4)	(0,5)
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	31,2	29,4
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>		
Πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων	4,2	5,4
Λοιπές παροχές προσωπικού	0,8	0,8
Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού	5,0	6,2
Σύνολο υποχρεώσεων για παροχές στο προσωπικό	36,2	35,6

Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό την 31 Δεκεμβρίου κατανέμονται σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες ως εξής:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμο μέρος	2,8	3,3
Μακροπρόθεσμο μέρος	33,4	32,3
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό	36,2	35,6

Οι υπάλληλοι της Coca-Cola Triá Έψιλον δικαιούνται αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία, γενικά βάσει του χρόνου υπηρεσίας, της κατηγορίας κατάταξης υπαλλήλων και των αποδοχών τους. Η Coca-Cola Triá Έψιλον επίσης υποστηρίζει συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών κατά την 1 Ιανουαρίου	46,5	44,9
Κόστος υπηρεσίας	2,5	2,4
Χρηματοοικονομικό κόστος	2,5	2,4
Περικοπές / διακανονισμοί	1,0	0,3
Καταβολές παροχών	(9,0)	(4,0)
Αναλογιστικές ζημίες	2,1	0,5
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών κατά την 31 Δεκεμβρίου	45,6	46,5

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων κατά την 1 Ιανουαρίου	5,3	5,9
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	0,3	0,3
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές	0,9	0,5
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(4,4)	(0,6)
Αναλογιστικές ζημίες / (κέρδη)	0,1	(0,8)
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων κατά την 31 Δεκεμβρίου	2,2	5,3

Προκειμένου να καθορίσει τον εκτιμώμενο μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί μελλοντικές παραδοχές βασιζόμενες σε ιστορικές αποδόσεις και μεταβλητότητα για κάθε κατηγορία περιουσιακού στοιχείου, καθώς και συσχετισμούς μεταξύ κατηγοριών 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 επηρεάσουν την επενδυτική στρατηγική. Ο αναμενόμενος μακροπρόθεσμος ρυθμός απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης για το 2009 ήταν 5,30%.

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	2,0	5,8
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(2,2)	(5,3)
	(0,2)	0,5
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	43,6	40,7
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία	(12,0)	(11,5)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(0,2)	(0,3)
Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	31,2	29,4
Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	0,4	(0,5)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Η κίνηση στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών στον ισολογισμό αναλύεται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	29,4	27,9
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	7,2	5,5
Εργοδοτικές εισφορές	(0,8)	(0,5)
Καταβολές παροχών	(4,6)	(3,5)
31 Δεκεμβρίου	31,2	29,4

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:

	2009 %	2008 %
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,00	5,50
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,20	5,30
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4,25	4,25

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

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2,5	2,4
Χρηματοοικονομικό κόστος	2,5	2,4
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(0,3)	(0,3)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένης αναλογιστικής ζημίας	0,5	0,3
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας	0,1	0,1
Περικοπές / Διακανονισμοί	1,9	0,6
Σύνολο	7,2	5,5

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

Οι παραδοχές που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως αποτελούνταν από τα ακόλουθα στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου:

	2009 %	2008 %
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,50	5,50
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,30	5,20
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4,25	4,25

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος επενδύθηκαν ως ακολούθως:

	2009 %	2008 %
<i>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</i>		
Τίτλοι συμμετοχών	-	6
Τίτλοι δανεισμού	100	94
Σύνολο	100	100

Οι τίτλοι συμμετοχών δεν επενδύθηκαν (0% των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος) σε κοινές μετοχές της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2009 , ενώ €0,2 εκατ.(4,2% των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος) επενδύθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2008.

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2010 είναι μηδενικής αξίας (2008: €0,2 εκατ.).

Ιστορικά οι εμπειρικές προσαρμογές έχουν ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Παρούσα αξία καθορισμένων παροχών	45,6	46,5	44,9	42,6
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(2,2)	(5,3)	(5,9)	(4,7)
Έλλειμμα	43,4	41,2	39,0	37,9
Εμπειρικές προσαρμογές κέρδη /(ζημιές) στις υποχρεώσεις του προγράμματος	0,3	(0,5)	(6,7)	1,9
Εμπειρικές προσαρμογές κερδών / ζημιών στα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος	0,1	(0,8)	0,2	0,1

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης 2009 για το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι €1,9 εκατ. (2008: €1,6 εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στο κόστος προσωπικού που καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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	1.826,6
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	1.663.740	0,8	20,3	21,1
31 Δεκεμβρίου 2008	365.402.097	182,7	1.665,0	1.847,7
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	136.978	0,1	1,7	1,8
Κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2 εκατ.)	-	548,1	(548,1)	-
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	-	(548,1)	-	(548,1)
31 Δεκεμβρίου 2009	365.539.075	182,8	1.113,8	1.296,6

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 χρήση 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 χρήση 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 των προγραμμάτων 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 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 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

17. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ίδιες μετοχές	(14.9)	-
Λοιπά αποθεματικά		
Αφορολόγητο αποθεματικό	240.7	222.8
Τακτικό αποθεματικό	55.7	49.5
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης	30.8	24.4
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	1.1	0.9
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	328.3	297.6
Σύνολο αποθεματικών	313.4	297.6

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. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009, είχαν αγοραστεί 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €16,6 εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 364.427.294.

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.

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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

18. Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα περιλαμβάνουν την καθαρή ασφαλιστική αποζημίωση για την καταστροφή των παγίων στοιχείων της Εταιρείας ύψους €3,4 εκατ. (2008: μηδέν).

19. Συνολικά Λειτουργικά έξοδα

Τα Λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου αποτελούνται από:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης (βλέπε σημείωση 30)	(15,7)	(16,8)
Έξοδα διάθεσης	121,9	121,6
Έξοδα διανομής	56,1	54,2
Έξοδα διοίκησης	65,8	75,4
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	(3,2)
Ζημιές / (κέρδη) από εύλογη αξία αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0,1	(0,1)
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης (βλέπε σημείωση 24)	4,1	6,0
Δαπάνες αναδιάρθρωσης	4,0	-
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	236,3	237,1

Δαπάνες αναδιάρθρωσης

Ως μέρος της προσπάθειας να καλυτερεύσει τη βάση κόστους και να παραμείνει ανταγωνιστική στα πλαίσια της αγοράς, η Εταιρεία ανέλαβε δαπάνες αναδιάρθρωσης κατά τη χρήση 2009, οι οποίες ανήλθαν σε €4,0 εκατ. προ φόρων. Η αναδιάρθρωση αυτή αφορά κυρίως στο κόστος προσωπικού.

Κόστος Προσωπικού

Το κόστος προσωπικού αναλύεται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Μισθοί και ημερομίσθια	98,2	97,3
Εργοδοτικές εισφορές	22,2	22,5
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	25,2	24,2
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4,0	-
Σύνολο κόστους προσωπικού	149,6	144,0

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2009 ήταν 2.514 (2008: 2.588)

20. Χρεωστικοί τόκοι

Οι χρεωστικοί τόκοι για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Χρεωστικοί τόκοι προς τρίτους	0,2	0,1
Χρεωστικοί τόκοι από θυγατρικές	8,1	18,5
Σύνολο χρεωστικών τόκων	8,3	18,6

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

21. Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου περιλαμβάνουν:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Έσοδα μερισμάτων από θυγατρικές	113,7	103,3
Έσοδα μερισμάτων από λοιπές επενδύσεις	0,1	0,2
Σύνολο εσόδων από μερίσματα	113,8	103,5

22. 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:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης	202,2	173,6
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 25%	50,6	43,4
Πρόσθετος φόρος	16,8	(1,0)
Δημιουργία αφορολόγητου αποθεματικού	(2,7)	(3,7)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	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	3,2	2,1
Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	77,0	50,2

Τη 10 Δεκεμβρίου 2009 η Ελληνική Κυβέρνηση εισήγαγε το Νόμο περί «Έκτακτης Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης στα Μεγάλα Κέρδη των Επιχειρήσεων». Ο νέος αυτός νόμος (Ν.3808/2009) προβλέπει την επιβολή πρόσθετου φόρου στο καθαρό συνολικό εισόδημα της μητρικής εταιρείας για την χρήση 2008, όπως αυτά προσδιορίζονται για φορολογικούς σκοπούς εφόσον το εισόδημα υπερβαίνει τα €5,0 εκατ. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία κατέγραψε μια φορολογική χρέωση ύψους €16,8 εκατ. για τη χρήση 2009 και επιπλέον φόρο μερισμάτων ύψους €3,0 εκατ. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία αυτή η έκτακτη εισφορά δεν αναμένεται να επαναληφθεί και στα επόμενα έτη.

Το 2008, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων 2003 έως και 2006. Έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2007 έως 2009 στις οικονομικές καταστάσεις.

Ο φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου αναλύεται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος	75,8	49,1
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε σημείωση 8)	1,2	1,1
Σύνολο φόρου εισοδήματος	77,0	50,2

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

23. 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 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.

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 ανήλθε σε €1,2 εκατ. (2008: €1,5 εκατ.)

24. 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.

Ως αποτέλεσμα της επιστροφής κεφαλαίου (βλέπε Σημείωση 16) ύψους €1,50, μία αντίστοιχη μείωση €1,50 έγινε στην τιμή εξάσκησης σε κάθε ένα από τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα κάθε προγράμματος. Η διαμόρφωση της τιμής εξάσκησης διασφάλισε ότι η εσωτερική αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης κάθε προγράμματος παρέμεινε αμετάβλητη και δε μετέβαλε την εύλογη αξία οποιουδήποτε δικαιώματος προαίρεσης εν ενεργεία. Η επαυξημένη εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών υπολογίζεται μέσω ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών και δείχνει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας ενός δικαιώματος προαίρεσης αμέσως μετά τη διαμόρφωση και την αρχική εύλογη αξία του αντίστοιχου δικαιώματος προαίρεσης, που μετρήθηκε ακριβώς πριν από τη διαμόρφωση.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

24. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2009:

	Τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή του μετοχικού κεφαλαίου €	Κατάσταση κατοχύρωσης 2009	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις			Αριθμός δικαιωμά των εν ενεργεία
2001 πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης		πλήρως				
Υποπρόγραμμα 4	8,29	καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2010 117.059
Υποπρόγραμμα 6	8,19	καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2011 210.388
2003 Πρόγραμμα Α	7,13	καταχωρημένα	-	-	-	10.12.2012 16.500
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	9,67	καταχωρημένα	-	-	-	14.12.2013 86.000
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	10,92	καταχωρημένα	-	-	-	2.12.2014 145.580
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	14,03	καταχωρημένα	-	-	-	1.12.2015 671.513
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Α	15,07	καταχωρημένα	-	-	-	20.3.2016 50.001
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Β	13,85	καταχωρημένα	-	-	-	22.6.2016 30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	17,21	καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2016 1.177.151
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	27,25	δύο-τρίτα	13.12.2010	-	-	12.12.2017 1.393.450
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008Α	23,04	ένα-τρίτο	20.06.2010	20.06.2011	-	19.06.2018 30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	9,86	ένα-τρίτο	11.12.2010	11.12.2011	-	10.12.2018 1.694.500
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2009	16,54	καμία	10.12.2010	10.12.2011	10.12.2012	9.12.2019 1.793.300
Σύνολο						7.415.442

* Όπως προσαρμόστηκε για την επιστροφή κεφαλαίου (βλέπε Σημείωση 16).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

24. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2009	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης, πριν την επιστροφή κεφαλαίου 2009 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης, μετά την επιστροφή κεφαλαίου 2009 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2008	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2008 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	6.168.726	17,58	-	6.003.549	18,36
Χορηγηθέντα	1.793.300	-	16,54	1.860.500	11,14
Εξασκηθέντα	(140.245)	12,86	11,36	(1.604.340)	12,84
Ληγμένα	(26.472)	11,37	9,87	-	-
Καταπτώσεις	(379.867)	19,16	17,66	(90.983)	20,46
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	7.415.442	-	16,33	6.168.726	17,58
Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου	4.007.973	-	16,76	2.792.853	17,70

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση 2009 ανήλθε σε €4,1 εκατ. (2008: €6,0 εκατ.).

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 εξής:

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

25. Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει μέρισμα €0,30 ανά μετοχή (συνολικού ύψους €109,7 εκατ., με βάση τον αριθμό των μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2009) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009. Το προτεινόμενο μέρισμα θα υποβληθεί για επίσημη έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που πρόκειται να πραγματοποιηθεί στις 21 Ιουνίου 2010.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2008 ήταν €40,9 εκατ. και καταχωρήθηκε ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Λοιπές Υποχρεώσεις» στον ισολογισμό. Το υπολειπόμενο μέρισμα ύψους €61,4 εκατ. καταχωρήθηκε ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον το δεύτερο τρίμηνο του 2009.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2009 είναι €41,6 εκατ. και έχει καταχωρηθεί ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Λοιπές Υποχρεώσεις» στον ισολογισμό. Το υπολειπόμενο εκτιμώμενο μέρισμα ύψους €68,1 εκατ. θα καταχωρηθεί ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον για τη χρήση που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2010.

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 €91,3 εκατ.

26. 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 της 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

26. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Η διοίκηση έχει υιοθετήσει ως πολιτική και απαιτεί από την Εταιρεία να διαχειρίζεται 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, η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, οι συναλλαγές των οποίων πραγματοποιούνται με 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.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009, δεν έχουν αναγνωριστεί σημαντικά ποσά σχετιζόμενα με συναλλαγματικές διαφορές. Τα συναλλαγματικά κέρδη που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης είναι συνολικού ύψους €0,3 εκατ.

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 από διακυμάνσεις των επιτοκίων στις ταμειακές ροές. Δεν υπάρχουν δάνεια με σταθερό επιτόκιο. Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2009 και 2008 τα δάνεια της Εταιρείας με κυμαινόμενο επιτόκιο ήταν συνδεδεμένα σε ευρώ.

Η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται στην επόμενη παράγραφο προσδιορίστηκε με βάση την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Η ανάλυση σχηματίστηκε με την παραδοχή ότι το ποσό των εκκρεμών υποχρεώσεων την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού παραμένει το ίδιο καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης. 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 Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 θα μειωνόταν κατά €3,8 εκατ. (2008: €3,5 εκατ.). Εάν τα επιτόκια ήταν μειωμένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 θα αυξανόταν κατά €3,8 εκατ. (2008: €3,5 εκατ.).

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 2009 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 10.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

26. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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 «BBB» 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 Standard & Poor's ή τη Moody's αντίστοιχα.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να διασφαλίσει την επάρκεια διαθέσιμων προς κάλυψη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δεσμευσέων της. 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 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 την 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 2009.

	€ εκατ. μέχρι 1 έτος	€ εκατ. μεταξύ 1-2 έτη	€ εκατ. μεταξύ 2-5 έτη	€ εκατ. 5+ έτη
Δάνεια	44,3	234,2	602,7	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	178,1	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2009	222,4	234,2	602,7	-

	€ εκατ. μέχρι 1 έτος	€ εκατ. μεταξύ 1-2 έτη	€ εκατ. μεταξύ 2-5 έτη	€ εκατ. 5+ έτη
Δάνεια	18,4	19,6	293,0	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	152,6	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2008	171,0	19,6	293,0	-

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

26. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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 η να μειώσει το δανεισμό, να εκδώσει νέες 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 2009 και 2008 είχε ως ακολούθως:

	2009	2008
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 13)	811,9	291,5
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 12)	(0,5)	(0,2)
Καθαρό ποσό δανεισμού	811,4	291,3
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.700,0	2.237,2
Σύνολο κεφαλαίου	2.511,4	2.528,5
Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια	32%	12%

Η αύξηση του δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης κατά την χρήση 2009 ήταν αποτέλεσμα κυρίως της επιστροφής κεφαλαίου. Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης διαχειρίζεται σε επίπεδο Ομίλου.

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Όσον αφορά στα χρηματοοικονομικά μέσα όπως τα χρηματικά διαθέσιμα, οι επενδύσεις, τα βραχυπρόθεσμα δάνεια και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (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 2009.

Επίπεδο 2

Η εύλογη αξία των συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος υπολογίζεται με βάση τις προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

26. 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:

	Αποτίμηση εύλογης αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2009:			
	Επίπεδο 1 € εκατ.	Επίπεδο 2 € εκατ.	Επίπεδο 3 € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα χρησιμοποιούμενα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	0.1	-	0.1
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση</i>				
Μετοχές	1.5	-	-	1.5
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1.5	0.1	-	1.6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα χρησιμοποιούμενα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	(0.1)	-	(0.1)
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	-	(0.1)	-	(0.1)

Σημειώνεται ότι όλες οι εκτιμήσεις εύλογων αξιών εντάσσονται στο πρώτο και δεύτερο επίπεδο.

27. 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 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

27. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις (συνέχεια)

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.

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 €4.128,4 εκατ. το 2009 (2008: €4.244,2 εκατ.), εκ των οποίων τα €2.117,9 εκατ. έχουν εκδοθεί βάσει των όρων αυτών των προγραμμάτων (2008: €2.385,2 εκατ.).

28. Δεσμεύσεις

(α) Λειτουργικές Μισθώσεις

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

	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
Μέχρι ενός έτους	5,1	4,6
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	1,3	4,4
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων	6,4	9,0

	2009 €εκατ.	2008 €εκατ.
<i>Εξόδα λειτουργικών μισθώσεων</i>		
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	6,2	5,9
Οικόπεδα και κτίρια	2,3	2,0
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων	8,5	7,9

(β) Κεφαλαιακές Δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η Εταιρεία είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €2,2 εκατ. (2008: €1,8 εκατ.).

(γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η Εταιρεία είχε δεσμεύσεις για αγορά πρώτων υλών και υπηρεσιών προώθησης προϊόντων συνολικού ύψους €43,7 εκατ. (2008: €74,1 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

29. Αμοιβές 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 λογισθεί ως δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του 2009 ανήλθαν σε €9,8 εκατ. (2008: €14,0 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 2009 ανήλθαν σε €0,9 εκατ. (2008: €0,6 εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αποδόθηκαν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα ανώτατα διοικητικά μέλη το 2009 ανήλθε σε €1,0 εκατ. (2008: €1,0 εκατ.).

30. 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 31 και 32 αντίστοιχα.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε τις παρακάτω συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες.

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Έσοδα από μερίσματα	113,7	103,3
Αγορές πρώτων υλών και ετοιμων προϊόντων	(12,6)	(11,9)
Έξοδα τόκων	(8,1)	(18,5)
Λοιπές αγορές	(2,8)	(3,7)
Πωλήσεις πρώτων υλών και ετοιμων προϊόντων	22,5	21,6
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	15,7	16,8
Έσοδα από ενοίκια και κόστη που χρεώνονται στις θυγατρικές	3,2	2,3

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία είχε τα ακόλουθα υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	0,3	0,8
Τόκοι πληρωτέοι από δάνεια θυγατρικών	0,5	0,2
Απαιτήσεις από θυγατρικές	12,1	11,5
Συνολικός δανεισμός από θυγατρικές	811,4	291,5

(β) Η Εταιρεία TCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η TCCC κατείχε εμμέσως το 23,3% (2008: 23,3%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έπιλον. Η TCCC θεωρεί την Coca-Cola Τρία Έπιλον ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων με την Coca-Cola Τρία Έπιλον. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η TCCC και η Coca-Cola Τρία Έπιλον είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στην Coca-Cola Τρία Έπιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της TCCC στην Ελλάδα. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Τρία Έπιλον υποχρεούται στην απόκτηση όλης της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της TCCC από την TCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Οι συμφωνίες αυτές εκτείνονται μέχρι το 2013 και μπορούν να ανανεωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της TCCC μέχρι το 2023. Την 29 Δεκεμβρίου 2008, η Kar-Tess Holding S.A. και η TCCC συμφώνησαν να επεκτείνουν την ήδη υπάρχουσα συμφωνία τους σύμφωνα με την οποία το συναθροιζόμενο ποσοστό της Kar-Tess Holding S.A. και της TCCC 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

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Η ΤCCC κατέχει ή έχει αιτηθεί για τα εμπορικά σήματα που χαρακτηρίζουν τα αναψυκτικά 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 συμπυκνωμένης πρώτης ύλης, ετοίμων προϊόντων και λοιπών υλικών από την ΤCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €113,0 εκατ. (2008: €121,0 εκατ.).

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 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 τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €12,4 εκατ. (2008: €9,1 εκατ.). 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 2009, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €18,1 εκατ. (2008: €16,1 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Triá Έψιλον στην ΤCCC ανήλθαν σε €5,7 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.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου η Εταιρεία πούλησε €0,1 εκατ. ετοίμων προϊόντων και πρώτων υλών στην ΤCCC (2008: €0,1 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €3,3 εκατ. (2008: €3,5 εκατ.) από την ΤCCC, και συνολική υποχρέωση προς την ΤCCC €5,7 εκατ. (2008: €7,8 εκατ.).

(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 και πώματα. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Triá Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 44% της μητρικής εταιρείας της Kar-Tess Holding S.A (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, συνάψαμε 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 €6,2 εκατ. (2008: €9,0 εκατ.) σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια και πώματα από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €5,2 εκατ. (2008: €4,9 εκατ.). Επιπλέον, η Εταιρεία κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €0,7 εκατ. (2008: μηδέν.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία όφειλε €0,1 εκατ. (2008: €0,6 εκατ.) στην Frigoglass και είχε απαίτηση από αυτήν €0,5 εκατ. (2008: €0,4 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

δ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δαυίδ, Αναστάσιος Π. Λεβέντης, Αναστάσιος Γ. Δαυίδ, και Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης, διορίστηκαν από την Kar-Tess Holding S.A. στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Έψιλον. Οι κκ Alexander B. Cummings και Irial Finan διορίστηκαν από την TCCC 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 (βλέπε Σημείωση 29).

(ε) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide ('BPW')

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2009, η Εταιρεία αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €5,2 εκατ. (2008: €5,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία όφειλε €0,1 εκατ. (2008: €0,1 εκατ.) στην BPW.

Kar-Tess Holding S.A.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, ο Όμιλος Kar-Tess κατείχε το 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 αμοιβαίων σε κάποιες επιχειρήσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν υπήρχαν απαιτήσεις από την Plias (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 2009, η Εταιρεία εισέπραξε από την ilko €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 2009, έκανε αγορές εμπορευμάτων ύψους €1,1 εκατ. (2008: €1,4 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009, οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την ilko ανέρχονται σε €0,1 εκατ. (2008: €0,3 εκατ.).

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31. Κατάσταση Βασικών εταιρειών του Ομίλου

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι βασικές θυγατρικές εταιρείες της Coca-Cola Τρία Έπιλον την 31 Δεκεμβρίου:

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής 2009	2008
3E (Cyprus) Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
AS Coca-Cola HBC Eesti	Εσθονία	100,0%	100,0%
Balkaninvest Holdings Limited ³	Κύπρος	-	100,0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Brewinvest S.A. ⁴	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%
Clarina Holding S.à.r.l. ⁵	Λουξεμβούργο	-	100,0%
Coca-Cola Beverages AG	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. ⁶	Ολλανδία	100,0%	-
Coca-Cola HBC - Srbija A.D., Zemun	Σερβία	89,1%	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 Italia S.r.l.	Ιταλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Kosovo L.L.C.	Κόσσοβο	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	89,1%	89,1%
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Molino Beverages Limited ⁷	Κύπρος	-	100,0%
Deepwaters Investments Ltd	Κύπρος	50,0%	50,0%
Dorna Apemin S.A.	Ρουμανία	50,0%	50,0%
Dorna Investments Limited	Γκέρνσεϋ	50,0%	50,0%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31. Κατάσταση Βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2009	2008
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. ⁴	Ιταλία	50,0%	50,0%
Fresh & Co d.o.o., Subotica ⁴	Σερβία	50,0%	50,0%
Ilko Hellenic Partners GmbH	Αυστρία	33,3%	33,3%
Jayce Enterprises Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Ireland Limited ⁸	Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Killarney Mineral Water Manufacturing Company Limited	Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Lanitis Bros Ltd	Κύπρος	100,0%	100,0%
Leman Beverages Holding S.à.r.l. ⁹	Λουξεμβούργο	90,0%	90,0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	Ρωσία	100,0%	100,0%
Molino Beverages Holding S.à.r.l. ⁷	Λουξεμβούργο	-	100,0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Multon Z.A.O. Group ⁴	Ρωσία	50,0%	50,0%
Nigerian Bottling Company plc	Νιγηρία	66,4%	66,4%
Panpak Limited	Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH ⁴	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.	Ιταλία	100,0%	100,0%
Softbev Investments Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Softbul Investments Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Softinvest Holdings Limited ¹⁰	Κύπρος	-	100,0%
Star Bottling Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
	Βρετανικές Παρθένοι		
Star Bottling Services Corp.	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 AG ¹¹	Ελβετία	-	99,9%
Vendit Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Vlasinka d.o.o., Surdulica	Σερβία	50,0%	50,0%
Yoppi Hungary Kft.	Ουγγαρία	100,0%	100,0%

³ Το Νοέμβριο 2009, η Balkaninvest Holdings Limited ρευστοποιήθηκε.

⁴ Κοινοπραξία

⁵ Τον Οκτώβριο 2009, η Clarina Holding S.à.r.l ρευστοποιήθηκε.

⁶ Το Μάρτιο 2009, η Coca-Cola HBC Balkan Holding B.V. δημιουργήθηκε, ώστε να αντικαταστήσει την Balkaninvest Holdings Limited, η οποία ρευστοποιήθηκε το Νοέμβριο 2009.

⁷ Το Νοέμβριο 2009, η Coca-Cola Molino Beverages Limited ρευστοποιήθηκε.

⁸ Κατά τη χρήση 2009, η John Daly and Company Limited μετονομάστηκε σε Coca-Cola HBC Ireland Limited.

⁹ Τον Οκτώβριο 2009, η Molino Beverages Holding S.à.r.l ρευστοποιήθηκε.

¹⁰ Τον Οκτώβριο 2009, η Softinvest Holdings Limited ρευστοποιήθηκε.

¹¹ Κατά τη χρήση 2009, η Valsler Mineralquellen AG απορροφήθηκε από την Coca-Cola Beverages AG.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

32. 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 Rόμεrquelle 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 Valsér Springs GmbH στην Ελβετία, Dorna Apremin S.A. στην Ρουμανία και 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 "illy".

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2010

**Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού
Συμβουλίου**

**Ο Διευθύνων
Σύμβουλος**

**Ο Διευθυντής
Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης**

**Η Προϊσταμένη
Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης**

George A. David
Αρ. Διαβατηρίου
C 034870/95

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου
ΑΔΤ R 519139

Francois J. Eksteen
Αρ. Διαβατηρίου
CH1HV46CR

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

6. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009



Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 13630/06/Β/86/49

Φυρολογηθείς 5, Μαρτίου 15/25

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009

(Επισημαίνουμε βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιμεληθείς του συντάσσοντος ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Π.Κ.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, πριν προβεί σε οποιαδήποτε ειδικές επενδυτικές επιλογές ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να αναρρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.



Αρμόδια υπηρεσία: Διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας: Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας www.coca-hellenic.com	Ημερήσια έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής: Ελεγκτική εταιρεία: Τύπος έκθεσης ελέγχου Ελεγκτών:	18 Μαρτίου 2010 Μάριος Φύλλης (Α.Μ. ΣΟΕΑ: 38081) PricewaterhouseCoopers A.E. Με σύμφωνη γνώμη																																			
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Όνομα</th> <th>Επώνυμο</th> <th>Θέση</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α.</td><td>ΔΑΥΙΔ</td><td>ΠΡΟΕΔΡΟΣ</td></tr> <tr><td>ΔΡΟΣ</td><td>ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ</td><td>ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ</td></tr> <tr><td>ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Π.</td><td>ΛΕΒΕΝΤΗΣ</td><td>ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ</td></tr> <tr><td>KENT</td><td>ATKINSON</td><td>ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ</td></tr> <tr><td>ALEXANDER B.</td><td>CUMMINGS</td><td>ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ</td></tr> <tr><td>ANTONIO</td><td>D'AMATO</td><td>ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ</td></tr> <tr><td>ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Γ.</td><td>ΔΑΥΙΔ</td><td>ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ</td></tr> <tr><td>IRIAL</td><td>FINAN</td><td>ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ</td></tr> <tr><td>ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Κ.</td><td>ΛΕΒΕΝΤΗΣ</td><td>ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ</td></tr> <tr><td>SIR MICHAEL</td><td>LLEWELLYN-SMITH</td><td>ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ</td></tr> <tr><td>NIGEL</td><td>McDONALD</td><td>ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ</td></tr> </tbody> </table>	Όνομα	Επώνυμο	Θέση	ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α.	ΔΑΥΙΔ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΔΡΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Π.	ΛΕΒΕΝΤΗΣ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	KENT	ATKINSON	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	ALEXANDER B.	CUMMINGS	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	ANTONIO	D'AMATO	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Γ.	ΔΑΥΙΔ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	IRIAL	FINAN	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Κ.	ΛΕΒΕΝΤΗΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	SIR MICHAEL	LLEWELLYN-SMITH	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	NIGEL	McDONALD	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	
Όνομα	Επώνυμο	Θέση																																				
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α.	ΔΑΥΙΔ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ																																				
ΔΡΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ																																				
ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Π.	ΛΕΒΕΝΤΗΣ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ																																				
KENT	ATKINSON	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ																																				
ALEXANDER B.	CUMMINGS	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ																																				
ANTONIO	D'AMATO	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ																																				
ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Γ.	ΔΑΥΙΔ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ																																				
IRIAL	FINAN	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ																																				
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Κ.	ΛΕΒΕΝΤΗΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ																																				
SIR MICHAEL	LLEWELLYN-SMITH	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ																																				
NIGEL	McDONALD	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ																																				

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσό εκφρασμένο σε εκατ. ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσό εκφρασμένο σε εκατ. ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008		1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Εκδημοκρασιωμένα ενόμισμα πάγια στοιχεία	2.961,3	2.994,2	172,1	172,4	Κύκλος εργασιών	6.543,6	6.980,7	700,7	714,1
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.874,1	1.918,0	7,5	7,5	Μικτά κέρδη	2.638,1	2.811,1	329,6	325,8
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	212,9	228,2	2.348,5	2.353,6	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	638,8	454,6	96,7	88,7
Αποθέματα	425,1	475,5	32,9	44,3	Κέρδη προ φόρων	564,1	346,3	20,2	173,6
Απατήσεις από πελάτες	830,6	789,8	166,8	108,2	Κέρδη μετά από φόρους (Α)	421,6	239,9	125,2	123,4
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	492,8	1.116,1	23,2	27,6	- Ισοκλήτες μητρικής	399,2	227,6	125,2	123,4
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.796,8	7.521,8	2.751,0	2.718,6	- Δικαιώματα μειοψηφίας	22,4	12,3		
ΛΙΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-86,7	-289,4	0,2	-6,4
Μετοχικό κεφάλαιο	182,8	182,7	182,8	182,7	Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα				
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	2.310,4	2.658,0	1.517,2	2.054,5	- Ισοκλήτες μητρικής	334,9	-49,5	125,4	117,0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	2.493,2	2.840,7	1.700,0	2.237,2	- Δικαιώματα μειοψηφίας	315,1	-56,3	125,4	117,0
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	102,7	90,1	-	-	Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	1,0940	0,6239		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	2.595,9	2.930,8	1.700,0	2.237,2	Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - (σε €)	0,0040	0,2800	0,3000	0,2800
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.100,6	1.893,3	803,3	283,2	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	1.004,2	823,7	476,0	118,9
Προβλεπόμενες / λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	457,7	423,1	34,3	32,3					
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	307,0	921,3	8,6	8,3					
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.335,6	1.353,3	205,7	152,6					
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	4.200,9	4.591,0	1.651,0	476,0					
ΣΥΝΟΛΟ ΛΙΑΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	6.796,8	7.521,8	2.751,0	2.718,6					

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσό εκφρασμένο σε εκατ. ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσό εκφρασμένο σε εκατ. ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008		1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Αποφραγμένες δραστηριότητες:									
Κέρδη μετά από φόρους	421,6	239,9	125,2	123,4	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01/01/2009 και 01/01/2008 αντίστοιχα)	2.930,8	3.052,3	2.237,2	2.179,8
Καθόρα χρηματοοικονομικά εφόδα	72,8	108,4	8,3	18,6	Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	334,9	-49,5	125,4	117,0
Εσοδα από μερίσματα	-	-	-113,8	-103,5	Ελαχίστο υποκεκλιμένο μέρισμα	-41,6	-40,9	-41,6	-40,9
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές	1,9	-0,1	-	-	Διανεμηθέντα μερίσματα	-68,6	-61,1	-61,4	-49,1
Αποσβέσεις/απομειώσεις με τη μέθοδο της καθακής θέσης	142,5	106,4	77,0	50,2	Αγορά ιδίων μετοχών	-16,6	-	-16,6	-
Αποσβέσεις ενόμιστων παγίων στοιχείων	360,7	365,4	23,0	30,2	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	1,8	21,1	1,8	21,1
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	6,4	9,3	4,1	6,0	Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	-546,4	-	-546,4	-
Αποσβέσεις και προσαρμογές άλλων περιουσιακών στοιχείων	6,9	4,9	-	-	Λοιπά μεταβολές	1,6	-8,9	-1,6	9,3
Απομείωση άλλων περιουσιακών στοιχείων	-	189,0	-	-	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2009 και 31/12/2008 αντίστοιχα)	2.595,9	2.930,8	1.700,0	2.237,2
Ζημιές από χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, που μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια	6,5	-	-	-					
Λοιπά κινδύνια	-	15,8	-	-					
1.019,3	1.039,0	-129,1	-124,9						
Λειτουργικές δραστηριότητες:									
Μείωση αποθεμάτων	39,1	-0,7	11,4	2,8					
Μείωση / αύξηση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	30,1	-130,1	-56,0	-21,8					
(Μείωση) / αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	-12,5	109,8	25,5	-8,5					
Καταβληθέντες φόροι	-89,3	-129,8	-84,0	-39,8					
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	597,2	817,8	28,7	54,2					
Επενδυτικές δραστηριότητες:									
Πληρωμές για αγοράς ενόμιστων παγίων στοιχείων	-383,9	-590,5	-27,8	-27,4					
Πληρωμές για αγοράς άλλων περιουσιακών στοιχείων	-0,5	-3,9	-	-					
Εισπράξεις από πωλήσεις ενόμιστων παγίων στοιχείων	18,2	42,7	0,2	0,7					
Εισπράξεις από πωλήσεις εμπορικών τιμητών και λοιπών άλλων περιουσιακών στοιχείων	-	35,0	-	-					
Καθαρές (πληρωμές για) / εισπράξεις από επενδύσεις	-4,7	-35,3	8,8	11,3					
Τοκοί εισπραχθέντες	10,5	16,8	-	-					
Καθαρές εισπράξεις από / (πληρωμές για) απόκτηση θυγατρικών	17,5	-225,3	-1,4	-2,4					
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-942,9	-780,6	-20,2	-15,4					
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:									
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	-546,3	-	-546,3	-					
Εσοδα που σχετίζονται με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-6,0	-					
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών	-16,6	-	-16,6	-					
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης	1,8	21,1	1,8	21,1					
Μερίσματα καταβληθέντα στους μετόχους της μητρικής Εταιρείας	-102,3	-91,3	-102,3	-91,3					
Μερίσματα καταβληθέντα σε μετόχους μειοψηφίας	-5,3	-11,5	-	-					
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	91,4	80,9					
Εισπράξεις από δάνεια	1.199,8	1.937,3	69,3	134,1					
Εξοφλήσεις δανείων	-1.508,0	-1.231,7	-169,4	-164,7					
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων κεφαλαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης	-85,3	-67,5	-	-					
Τοκοί καταβληθέντες	-75,1	-133,6	-8,1	-19,1					
Καθαρές ταμειακές (εκροές) / εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-1.143,8	422,8	-86,2	-39,0					
Καθαρά (μειώσεις) / αύξηση συνολικών διαθέσιμων χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου	-489,0	539,6	0,3	-0,2					
Επίστροφο μεταβολών χρηματοοικονομικών στοιχείων στο χρηματικό διαθέσιμο	724,6	197,0	0,2	0,4					
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	382,0	-12,0	0,5	0,2					

7. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας αναλύονται ως εξής (σε εκατ. ευρώ):

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6,4	-12,5		-8,3
Ανταστροφή κινδύνων τραπεζικών ροών	-18,1	15,7	0,3	0,1
Συναλλαγματικές διαφορές μεταρρυθμίσεων	-79,5	-289,2	-	-
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές	-	-	-	-
Αποσβέσεις/απομειώσεις με τη μέθοδο της καθακής θέσης	-0,7	-2,2	-	-
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα	-3,2	-1,2	-0,1	1,8
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-85,7	-289,4	0,2	-6,4

8. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (σε εκατ. ευρώ):

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Εσοδα	41,5	155,9
Εξοδα	1.378,5	141,4
Απαιτήσεις	70,7	16,0
Υποχρεώσεις	133,2	818,1
Λοιπές διευθυντικές στελεχών και μελών της διοίκησης	13,7	10,7
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	0,1	0,1
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	0,1	0,1

9. Η τελευταία φορολογική χρήση για την οποία έχουν ελεγχθεί η μητρική Εταιρεία καθώς και οι θυγατρικές της εταιρείας οι οποίες ελέγχονται από το ελληνικό φορολογικό καθεστώς είναι η κατωθία:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΡΗΣΗ
COCA-COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.	2006
ΕΛΑΥΜ Α.Ε.	2007
ΤΣΑΚΗΦΕ Α.Β.Ε.Ε.	2006
ΜΠΡΩΥΝΒΕΣΤ Α.Ε.	2006

Ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος της «COCA-COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.» πραγματοποιήθηκε τις 27 Ιουλίου 2008 και 2006. Για τις χρήσεις 2008 έως και 2005 ενσωματώνονται προρροές στο αρμόδιο διοικητικό βιβλίο. Από 30 Απριλίου 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Tripla Epsilon 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, η οποία ελαβε χώρα στις 27 Απριλίου 2009 και η οποία ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 10 του Κ.Ν. 2190/2009, που μέχρι την 26 Απριλίου 2011, μέχρι την ημερομηνία λήξης της Εταιρείας, η καταπίεση των μετοχών, όπου να αγοράστούν 18.270,104 μετοχές της Εταιρείας, κατ' ανώτατο όριο. Σύμφωνα με το πρόγραμμα, η καταπίεση των μετοχών 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 ενσωματωμένου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική. Επομένως, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της κρίσης, να μην υλοποιήσει το πρόγραμμα ή να το υλοποιήσει με μειωμένο αριθμό μετοχών από το ανώτατο όριο που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η επαναγορά μετοχών θα ελαττώνεται από διάφορους παράγοντες όπως είναι, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η ύπαρξη άλλων επενδυτικών ευκαιριών και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009, είχαν αγοράσει 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €116,8 εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 984.427.294.

11. Στις 18 Σεπτεμβρίου 2009, η Coca-Cola Tripla Epsilon ανακοίνωσε πρόταση για αναδιάρθρωση του κεφαλαίου, η οποία έχει 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 μετοχές ενέκριναν την επιστροφή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €548,1 εκατ., με κεφαλαιοποίηση αποθεμάτων ύψους του άρτου, αλιευώντας 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 μετοχές επίσης ενέκριναν την 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 η αντιστοίχως ποσό κεφαλαίου επιστράφηκε στους μετόχους με μερίδα. Κατόπιν της έγκρισης των μετοχών και του αρμόδιου υπουργείου, η Εταιρεία πραγματοποιήθηκε την επιστροφή κεφαλαίου την 2 Δεκεμβρίου 2009. Η επιστροφή κεφαλαίου χρηματοδοτήθηκε με συνδυασμό μετρητών και νέου δανεισμού. Στις 25 Ιανουαρίου 2009, η Εταιρεία ανακοίνωσε πρόταση για απόσπασε με τη μέθοδο της καθακής θέσης της Εταιρείας με την απόσπασε της 25 Ιανουαρίου 2009, ύψους περίπου €22,9 εκατ. αναφορικά με ορισμένες πρακτικές εκπτώσεων και απαιτήσεις στους νόμους άλλων εταιρειών, όπως εμπορικές πρακτικές αναφορικά με την τοποθέτηση φυσικών μηχανημάτων σε συγκεντρωμένες τοποθεσίες και την παροχή κέρδους της χώρας ανάλογα. Στις 16 Ιουνίου 2009 η χρηματική ποσότητα που αντιστοιχεί σε €1,8 εκατ. Στις 29 Ιουνίου 2009, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, με απόφαση της 29 Ιουνίου 2009, η Εταιρεία ανακοίνωσε πρόταση για απόσπασε με τη μέθοδο της καθακής θέσης της Εταιρείας με την απόσπασε της 25 Ιανουαρίου 2009. Στις 31 Αυγούστου 2009, η Εταιρεία καταβέβαισε ποσό €8,9 εκατ., το οποίο αντιστοιχεί το ποσό της χρηματικής ποσότητας που αντιστοιχεί στον 2007. Η Εταιρεία έχει ασκήσει αίτηση στο Συμβούλιο της Επικρατείας κατά της της απόφασης της Εταιρείας ως προς το τμήμα που αντιστοιχεί στον 2007. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νόμιμα έγ

7. Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις Πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση

Ημερομηνία

Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Νοέμβριος 2009
Ανακοίνωση επιτυχούς έκδοσης ομολόγου 300 εκατ. Ευρώ	10 Νοέμβριος 2009
Ανακοίνωση δημοσίευσης Ενημερωτικού Δελτίου	10 Νοέμβριος 2009
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	5 Νοέμβριος 2009
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	5 Νοέμβριος 2009
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	5 Νοέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Οκτώβριος 2009
Ανακοίνωση αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 16 ^{ης} Οκτωβρίου 2009	16 Οκτώβριος 2009
Πρόσκληση σε τηλε-συνδιάσκεψη στους αναλυτές και επενδυτές για τα οικονομικά αποτελέσματα του τρίτου τριμήνου 2009 την Πέμπτη 5 Νοεμβρίου 2009	28 Σεπτέμβριος 2009
Ανακοίνωση προτεινόμενης τροποποίησης του άρθρου 3 (α) του Καταστατικού της Εταιρείας	22 Σεπτέμβριος 2009
Ανακοίνωση πρόθεσης επιστροφής κεφαλαίου Ευρώ 1,50 ανά μετοχή	18 Σεπτέμβριος 2009
Πρόσκληση σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση στους μετόχους	18 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση

Ημερομηνία

Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	10 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	9 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	8 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	7 Σεπτέμβριος 2009
Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)	4 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	4 Σεπτέμβριος 2009
Ανακοίνωση υποβολής ετήσιων δελτίων και οικονομικών καταστάσεων 2008 σχετικά με το Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα Ομολόγων Μεσοπρόθεσμης Διάρκειας	3 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	3 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	2 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	1 Σεπτέμβριος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	31 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	28 Αύγουστος 2009
Έντυπο παροχής πληροφοριών του άρθρου 4, παράγραφος 2στ του ν. 3401/2005 σχετικά με την εισαγωγή για διαπραγμάτευση κινητών αξιών της εταιρείας στο πλαίσιο εφαρμογής προγραμμάτων διάθεσης μετοχών σε στελέχη της εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών	28 Αύγουστος 2009
Έντυπο παροχής πληροφοριών του άρθρου 4, παράγραφος 2στ του ν. 3401/2005 σχετικά με την εισαγωγή για διαπραγμάτευση κινητών αξιών της εταιρείας στο πλαίσιο εφαρμογής προγραμμάτων διάθεσης μετοχών σε στελέχη της εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών	28 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	27 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	26 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	25 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	24 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	20 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	19 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	18 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	17 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	14 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	13 Αύγουστος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	12 Αύγουστος 2009

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση	Ημερομηνία
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	16 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	16 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	12 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	11 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	10 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	8 Ιούνιος 2009
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων – Ορθή επανάληψη	5 Ιούνιος 2009
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	5 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	5 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	4 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	3 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	2 Ιούνιος 2009
Ανακοίνωση πρόθεσης διαγραφής των μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο της Αυστραλίας	2 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	1 Ιούνιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	29 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	28 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	28 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	27 Μάιος 2009
Ανακοίνωση συμφωνίας διανομής των προϊόντων Campbell Soup στη Ρωσία	26 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	26 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	25 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	22 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	21 Μάιος 2009
Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	20 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	20 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	19 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	18 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	15 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	14 Μάιος 2009
Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	13 Μάιος 2009
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	7 Μάιος 2009
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	7 Μάιος 2009
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	7 Μάιος 2009
Ανακοίνωση απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου στα πλαίσια προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών	30 Απρίλιος 2009
Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27 ^{ης} Απριλίου 2009	27 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση

Ημερομηνία

Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Απρίλιος 2009
Ανακοίνωση σύμφωνα με το Ν. 3556/2007	7 Απρίλιος 2009
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	7 Απρίλιος 2009
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	2 Απρίλιος 2009
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	31 Μάρτιος 2009
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	31 Μάρτιος 2009
Προαναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	23 Μάρτιος 2009
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	20 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Μάρτιος 2009
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	27 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Φεβρουάριος 2009
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	17 Φεβρουάριος 2009
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	17 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	4 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	4 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	4 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση	Ημερομηνία
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Φεβρουάριος 2009
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	14 Ιανουάριος 2009

Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας 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.