



Coca-Cola Τρία Έψιλον Α.Ε.
Ετήσια Έκθεση 2008

Πίνακας Περιεχομένων

1. Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 5 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 2008
5. Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008
6. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008
7. Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις Πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005

1. Δήλωση σύμφωνα με το
άρθρο 5 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, 27 Μαρτίου 2009

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 2008

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, υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευση τις οικονομικές καταστάσεις (του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2008 με τις παρατηρήσεις επ'αυτών, για την έγκρισή σας.

Οικονομική επισκόπηση

Τα καθαρά ενοποιημένα κέρδη της χρήσεως ανήλθαν στο ποσό των €227,6 εκατ., σημειώνοντας μια μείωση της τάξης του 51,8% έναντι του 2007. Αυτή η μείωση αποδίδεται στο μεγαλύτερο μέρος της στη μη-ταμειακή δαπάνη απομείωσης αξίας ύψους €189 εκατ. σχετικά με τις εταιρείες του Ομίλου στην Ιρλανδία και με την εταιρεία παραγωγής χυμών Fresh & Co. στη Σερβία. Άλλοι σημαντικοί παράγοντες που συνέβαλλαν σε αυτή τη μείωση είναι η πυρκαγιά στο εργοστάσιο παραγωγής μας στο Benin City της Νιγηρίας, η οποία οδήγησε σε μια διαγραφή ύψους €15,8 εκατ., ο αρνητικός συνδυασμός δικτύων διανομής και η μειωμένη λειτουργική αποδοτικότητα, καθώς και το αυξημένο κόστος πρώτων υλών κατά τη διάρκεια του μεγαλύτερου μέρους του 2008. Τα καθαρά κέρδη της μητρικής Εταιρείας για τη χρήση ανήλθαν στο ποσό των €123,4 εκατ., σημειώνοντας μία μείωση της τάξης του 3,7% έναντι του 2007.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες για τη χρήση επικεντρώθηκαν σε βελτιώσεις του εξοπλισμού των εργοστασίων, της παραγωγής και των πωλήσεων και ανήλθαν στο ποσό των €594,4 εκατ. για τον Όμιλο και €27,4 εκατ. για τη μητρική Εταιρεία.

Τα ποσά των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες για τον Όμιλο ανήλθαν σε €38,8 εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση €18,4 εκατ. έναντι του 2007. Ανάλυση αυτών παρατίθεται στη Σημείωση 11 των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Το ποσό των συμμετοχών της μητρικής Εταιρείας σε θυγατρικές και κοινοπραξίες παρατίθεται στη Σημείωση 10 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2008 ανήλθαν στο ποσό των €2.930,8 εκατ., σημειώνοντας μια μείωση της τάξης του 4,0% σε σύγκριση με το 2007. Τα ίδια κεφάλαια της μητρικής Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2008 ανήλθαν στο ποσό των €2.237,2 εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση της τάξης του 26,3% σε σύγκριση με το 2007. Η μείωση στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου αποδίδεται κυρίως στην εισροή €21,1 εκατ. από την έκδοση 1.663.740 νέων κοινών μετοχών, λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που εξασκήθηκαν το 2008, όπως αντισταθμίστηκαν από την αρνητική επίδραση των συναλλαγματικών διαφορών κατά την ενοποίηση. Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής Εταιρείας αποτελείται από 365.402.097 μετοχές, με ονομαστική αξία €0,50 ανά μετοχή.

Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ανήλθε σε €2.814,6 εκατ. έναντι €1.898,7 εκατ. το 2007. Ο συνολικός δανεισμός της μητρικής Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ανήλθε σε €291,5 εκατ. έναντι €322,1 εκατ. το 2007.

Το προς διανομή μέρισμα, που προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων προς έγκριση, ανέρχεται σε €0,28 ανά μετοχή (σύνολο €102,3 εκατ., με βάση τον αριθμό των μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2008) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008.

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.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τους σημαντικότερους δείκτες απόδοσης για τις χρήσεις 2008 και 2007:

Βασικά οικονομικά μεγέθη	Όμιλος			Μητρική Εταιρεία		
	2008	2007	Μεταβολή	2008	2007	Μεταβολή
Όγκος πωλήσεων (εκατ. κιβώτια)	2.115,5	2.018,8	5%	162,1	158,7	2%
Καθαρά έσοδα πωλήσεων (€ εκατ.)	6.980,7	6.461,9	8%	714,1	686,6	4%
Λειτουργικά κέρδη (EBIT σε € εκατ.)	454,6	702,6	-35%	88,7	84,5	5%
Καθαρά κέρδη μετόχων (€ εκατ.)	227,6	472,3	-52%	123,4	128,1	-4%
Κέρδη ανά μετοχή (EPS σε €)	0,62	1,30	-52%	-	-	-
Δείκτης απόδοσης επενδυμένων κεφαλαίων (ROIC)	11,0%	12,2%	-120 μονάδες βάσης	-	-	-

Επιχειρηματικές Προοπτικές

Ολοκληρώσαμε πρόσφατα τη διαδικασία του τριετούς επιχειρησιακού μας προγραμματισμού και συνεχίζουμε να είμαστε σίγουροι για τη δυναμική του επιχειρησιακού μοντέλου μας και τη στρατηγική μας για μακροπρόθεσμη ανάπτυξη. Αν και οι τρέχουσες συνθήκες στην αγορά δημιουργούν προκλήσεις, η ισορροπημένη έκθεσή μας στις χώρες όπου δραστηριοποιούμαστε, το διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο των υψηλής αξίας προϊόντων μας και η εξαιρετική ικανότητα επίδοσή μας στην αγορά, θα μας δώσουν τη δυνατότητα να διατηρήσουμε ή να αυξήσουμε το μερίδιο αγοράς μας σε όλες τις αγορές όπου δραστηριοποιούμαστε. Επιπλέον αναμένουμε να επωφεληθούμε από την πρόσφατη πτώση στις τιμές του πετρελαίου και άλλων πρώτων υλών. Τέλος, θα διατηρήσουμε έναν ισχυρό ισολογισμό με τους κατάλληλους οικονομικούς πόρους και τις ταμειακές ροές που θα καλύψουν τις μελλοντικές χρηματοδοτικές μας ανάγκες.

Αναμένουμε ότι το τρέχον οικονομικό περιβάλλον θα οδηγήσει το 2009 σε μειωμένες καταναλωτικές δαπάνες και γενικά σε συνθήκες λιπουργίας που θα αποτελούν πρόκληση. Παρόλα αυτά, η ικανότητα μας να διατυπώσουμε ακριβείς βραχυπρόθεσμες προβλέψεις εμποδίζεται από τη μεγάλη αστάθεια στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και τις αβέβαιες επίσημες προβλέψεις για την ανάπτυξη του ΑΕΠ σε ορισμένες από τις αγορές μας. Λόγω της απουσίας αξιόπιστων οικονομικών υποθέσεων, πιστεύουμε ότι θα ήταν άσκοπο να θέσουμε στόχους κερδοφορίας.

Εφαρμόζουμε αρκετές πρωτοβουλίες μείωσης κόστους και βελτίωσης της αποτελεσματικότητας, οι οποίες αναμένουμε ότι θα μας βοηθήσουν να πετύχουμε τη δημιουργία βελτιωμένων ταμειακών ροών κατά τη διάρκεια της προγραμματικής περιόδου 2009-2011. Αυτές οι πρωτοβουλίες θα υποστηρίξουν μία πιο λιτή και ευέλικτη οργάνωση που θα ταιριάζει καλύτερα στο επιχειρηματικό περιβάλλον που επικρατεί, δίνοντάς μας, παράλληλα, τη δυνατότητα να αξιοποιήσουμε τις επενδύσεις στην παραγωγή και στην τοποθέτηση ψυγείων, στις οποίες προβήκαμε τα τελευταία χρόνια. Αναμένουμε ότι η σωρευτική καθαρή κεφαλαιουχική δαπάνη κατά τη διάρκεια της περιόδου 2009-2011 θα ανέλθει σε περίπου €1,4 δις. Αναμένουμε ότι οι πρωτοβουλίες μας για μείωση κόστους και βελτίωση της αποτελεσματικότητας, σε συνδυασμό με συγκεκριμένες ενέργειες βελτίωσης του κυκλοφορούντος κεφαλαίου, θα συμβάλλουν στη διαμόρφωση ελεύθερων ταμειακών ροών (λειτουργικές ταμειακές ροές, *μείον* κεφαλαιουχικές δαπάνες) ύψους τουλάχιστον €1,2 δις κατά τη διάρκεια των επόμενων τριών ετών.

Αναμένουμε ότι η δημιουργία ισχυρών ταμειακών ροών θα μας επιτρέψει να διατηρήσουμε τη μερισματική μας πολιτική με ποσοστό διανεμόμενων κερδών της τάξης του 20-30% των συγκρίσιμων καθαρών κερδών. Επιπρόσθετα, παραμένουμε βέβαιοι ότι το διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χωρών και προϊόντων που διαθέτουμε, εξακολουθεί να προσφέρει ελκυστικές προοπτικές μακροπρόθεσμες ανάπτυξης.

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 ποτών 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 χρήματος 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.
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 συνθήκες των καταναλωτών που σχετίζονται με ταξίδια, διακοπές ή δραστηριότητες αναψυχής, των καιρικών συνθηκών, τυχόν αρνητικών δημοσιευμάτων που απορρέουν από κανονιστικές πράξεις ή εκκρεμείς δίκες εναντίον μας, της The Coca-Cola Company ή άλλων αντίστοιχων εταιρειών ή και της οικονομικής ύφεσης.
9. Οι προοπτικές ανάπτυξής μας ενδέχεται να επηρεασθούν δυσμενώς, εάν δεν 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, παρόχων υπηρεσιών αποθήκευσης και μεταφοράς ή μεσιτών ή σε οποιαδήποτε άλλη αιτία ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα μας να παράγουμε ή 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 επηρεάσουν δυσμενώς την καταναλωτική πίστη και την αγοραστική δύναμη, με αποτέλεσμα τη μειωμένη κατανάλωση γενικότερα ή την αυξημένη ζήτηση για τοπικές μάρκες, οι οποίες είναι συνήθως κατώτερης ποιότητας, αλλά πιο προσίτες οικονομικά από τα δικά μας προϊόντα.

15. Η βιωσιμότητα της ανάπτυξής μας στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε εξαρτάται μερικώς από την ικανότητά μας να προσελκούμε και να διατηρούμε επαρκές αριθμό ειδικευμένου και έμπειρου προσωπικού, για το οποίο υπάρχει μεγάλη ζήτηση.
16. Η εφαρμογή του δικαίου του ανταγωνισμού από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις εθνικές αρχές μπορεί να επηρεάσει ιδιαίτερα δυσμενώς την ανταγωνιστικότητα μας και τα 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 σούπερ 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.
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 επηρεασθούν 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.

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 20 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ανάλυση υποκαταστημάτων

Η έδρα και τα υποκαταστήματα της μητρικής Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2008, είναι τα παρακάτω:

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

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να έλαβαν χώρα μετά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2008 μέχρι και την ημέρα σύνταξης της παρούσας έκθεσης.

Πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005

α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €182.701.049 διαιρούμενο σε 365.402.097 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,50 έκαστη. Οι μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και δευτερευόντως στα χρηματιστήρια Λονδίνου και Αυστραλίας. 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 του ποσοστό 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.

β. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

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

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

Μέτοχοι οι οποίοι κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας είναι η Kar-Tess Holding S.A. η οποία κατέχει άμεσα ποσοστό 29,50% και η The Coca-Cola Company η οποία κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 23,29%.

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 νέα συμφωνία μετόχων. Η νέα 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 νέας 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 εμφιάλωσης με την The Coca-Cola Company δεν μπορούν να εκχωρηθούν κατ'εφαρμογή του νόμου και η The Coca-Cola Company δικαιούται να λύσει τη σύμβαση, 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 απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας προσφοράς.

Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Εταιρείες

κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2008 (βάσει του άρθρου 2 παρ. 4 του ν. 3016/2002)

Κατά τη χρήση 2008, οι συναλλαγές της 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:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Μερίσματα		
3E (Cyprus) Limited	103,3	109,4
Αγορές πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων		
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o.	1,5	1,4
Coca-Cola HBC Romania Ltd	0,1	0,2
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	2,0	2,1
Coca-Cola HBC Hungary Magyarorszá Kft.	0,7	-
ΤΣΑΚΙΡΗΣ ABEE	7,6	6,7
CCB Management Services GmbH	-	0,2
Σύνολο	11,9	10,6

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Λοιπές αγορές		
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o.	0,2	0,2
CCB Management Services GmbH	2,0	0,2
Coca-Cola HBC - Srbija A.D., Zemun	0,4	-
ΕΛΧΥΜ Α.Ε	1,1	1,2
Σύνολο	3,7	1,6
Πωλήσεις πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων		
ΕΛΧΥΜ Α.Ε	11,4	8,5
CCHBC Bulgaria AD	3,7	2,6
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	0,3	0,2
Coca-Cola HBC Romania Ltd	3,2	-
Lanitis Bros Ltd	2,9	3,2
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	0,1	0,1
Σύνολο	21,6	14,6
Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης		
CCB Management Services GmbH	16,8	11,7
Λοιπά έσοδα		
CCB Management Services GmbH	1,4	1,6
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	-	0,3
Lanitis Bros Ltd	0,1	0,1
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	0,1	-
ΕΛΧΥΜ Α.Ε	0,4	0,2
ΤΣΑΚΙΡΗΣ ΑΒΕΕ	0,1	-
Star Bottling Limited	0,2	0,4
Σύνολο	2,3	2,6
Τόκοι χρεωστικοί		
Coca-Cola HBC Finance plc	18,5	19,7

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων με τις άμεσες και έμμεσες θυγατρικές εταιρείες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 είχαν ως εξής:

	Χρεωστικό υπόλοιπο € εκατ.	Πιστωτικό υπόλοιπο € εκατ.
Υπόλοιπα εισπρακτέα		
Coca-Cola HBC Romania Ltd	0,6	
CCB Management Services GmbH	6,9	
ΕΛΧΥΜ ΑΕ	3,3	
CCHBC Bulgaria AD	0,2	
Lanitis Bros Ltd	0,3	
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	0,1	
Coca-Cola HBC Hungary Magyarország Kft.	0,1	

	Χρεωστικό υπόλοιπο € εκατ.	Πιστωτικό υπόλοιπο € εκατ.
Υπόλοιπα πληρωτέα		
Coca-Cola Beverages Ceska republika, spol sr.o.		0,1
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.		0,2
LLC Coca-Cola HBC Eurasia		0,1
ΤΣΑΚΙΡΗΣ ΑΒΕΕ		0,1
ΕΛΧΥΜ ΑΕ		0,2
CCB Management Services GmbH		0,1
Δάνεια πληρωτέα		
Coca-Cola HBC Finance plc		291,5
Τόκοι πληρωτέοι		
Coca-Cola HBC Finance plc		0,2
Σύνολο	11,5	292,5

β) Η Εταιρεία TCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η TCCC κατείχε εμμέσως το 23,3% (2007: 23,4%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Ήπιλον. Η TCCC θεωρεί την Coca-Cola Τρία Ήπιλον ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων με την Coca-Cola Τρία Ήπιλον σε κάθε μια από τις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Τρία Ήπιλον. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η TCCC και η Coca-Cola Τρία Ήπιλον είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Τρία Ήπιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της TCCC. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Τρία Ήπιλον 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 συναθροζόμενο 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 Ήπιλον 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 €121,0 εκατ. (2007: €113,8 εκατ.).

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 €9,1 εκατ. (2007: €7,5 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 2008, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €16,1 εκατ. (2007: €13,9 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Τρία Ήπιλον στην TCCC ανήλθαν σε €7,0 εκατ. (2007: €6,4 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 του χρόνου η Εταιρεία πούλησε €0,1 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην TCCC (2007: μηδέν).

Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €3,5 εκατ. (2007: €3,0 εκατ.) από την TCCC, και συνολική υποχρέωση προς την TCCC €7,8 εκατ. (2007: €9,5 εκατ.).

γ) Frigoglass S.A. («Frigoglass»)

Η Frigoglass, είναι μία εταιρεία η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και παράγει ψυκτικά μηχανήματα, ρητίνη, γυάλινα μπουκάλια, πώματα και πλαστικά υλικά. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 44% 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 €9,0 εκατ. (2007: €7,2 εκατ.) σε ψυγεία, πρώτες ύλες και εμπορευματοκιβώτια από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €4,9 εκατ. (2007: €3,1 εκατ.) Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία όφειλε €0,6 εκατ. (2007: €0,4 εκατ.) στην Frigoglass και είχε απαίτηση από αυτήν €0,4 εκατ. (2007: μηδέν).

δ) 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 28).

ε) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide («BPW»)

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2008, η Εταιρεία αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €5,1 εκατ. (2007: €6,5 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία όφειλε €0,1 εκατ. (2007: €0,2 εκατ.) στην BPW.

Kar-Tess Holding S.A.

Την 31 Δεκεμβρίου 2008 η Kar-Tess Holding S.A. κατείχε το 29,5% (2007: 29,6%) 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 αμοιρών σε κάποιες επιχειρήσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2008 υπήρχαν απαιτήσεις ύψους €0,5 εκατ. (2007: €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 2008, η Εταιρεία εισέπραξε από την Ilko €0,3 εκατ. για έξοδα που είχε πραγματοποιήσει για λογαριασμό της και τα οποία αφορούσαν άμεσες προωθητικές ενέργειες. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την Ilko ανέρχονται σε €0,3 εκατ.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008.

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 2008, όπως προβλέπεται από το καταστατικό της Εταιρείας.

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου
Διευθύνων Σύμβουλος

Μαρούσι, 27 Μαρτίου 2009

Η παρούσα έκθεση, που αποτελείται από δέκα (10) σελίδες, είναι εκείνη που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 30 Μαρτίου 2009.

Βασίλειος Χ. Γούτης
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2009

3. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της (ο Όμιλος), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2008 και τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, αλλά όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών Θεμάτων

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

ΠραιγουωτερχαουςΚουπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2009
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Βασίλειος Γούτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 10411

4. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Καθαρές πωλήσεις	3	6.980,7	6.461,9
Κόστος πωλήσεων		(4.169,6)	(3.807,3)
Μικτό κέρδος		2.811,1	2.654,6
Λειτουργικά έξοδα	5	(2.151,7)	(1.952,0)
Απομείωση ασώματων ακινητοποιήσεων	5,9	(189,0)	-
Μη επαναλαμβανόμενα κονδύλια	5	(15,8)	-
Λειτουργικά κέρδη	3,4	454,6	702,6
Χρηματοοικονομικά έσοδα		16,9	11,7
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(125,3)	(97,5)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα	6	(108,4)	(85,8)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	11	0,1	(1,6)
Κέρδη προ φόρων		346,3	615,2
Φόροι εισοδήματος	3,7	(106,4)	(128,4)
Κέρδη μετά φόρων		239,9	486,8
Αναλογούντα σε:			
Δικαιώματα μειοψηφίας		12,3	14,5
Μετόχους του Ομίλου		227,6	472,3
		239,9	486,8
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	0,62	1,30

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης

Ο Διευθυντής
Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης Διεθνών
Προτύπων

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

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου
ΑΔΤ Ρ 519139

Richard Brasher
Αρ. Διαβ. 206333547

Ευάγγελος Σ. Κοντογιώργης
ΑΔΤ Χ 565769

Οι σημειώσεις στις σελίδες 5 ως 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Λειτουργικά κέρδη	3,4	454,6	702,6
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3,10	365,4	354,0
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	32	9,3	5,8
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων	3,9	3,7	3,4
Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων	5,9	1,2	0,8
Απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων	9	189,0	-
Μη επαναλαμβανόμενα κονδύλια	5	15,8	-
		1.039,0	1.066,6
Κέρδη από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	4	(12,3)	(3,9)
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		0,7	(90,1)
Αύξηση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(130,1)	(103,9)
Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		109,8	91,7
Καταβεβλημένοι φόροι		(129,8)	(100,6)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		877,3	859,8
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων		(590,5)	(546,8)
Πληρωμές για αγορές ασώματων παγίων στοιχείων		(3,9)	(5,8)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		42,7	27,3
Καθαρές πληρωμές για επενδύσεις		(35,3)	(3,5)
Εισπράξεις από πώληση εμπορικών σημάτων και άλλων ασώματων παγίων στοιχείων		35,0	-
Καθαρές πληρωμές για απόκτηση θυγατρικών	30	(225,3)	(191,6)
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(777,3)	(720,4)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμή εξόδων για έκδοση δωρεάν μετοχών	26	-	(0,6)
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους	26	21,1	8,7
Μερίσματα καταβληθέντα στους μετόχους του Ομίλου	29	(91,3)	(77,5)
Μερίσματα καταβληθέντα σε μετόχους μειοψηφίας		(11,5)	(11,9)
Εισπράξεις από δάνεια		1.937,3	199,8
Εξοφλήσεις δανείων		(1.231,7)	(233,7)
Εξόφληση υποχρεώσεων κεφαλαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης		(67,5)	(42,2)
Τόκοι εισπραχθέντες		10,1	11,2
Τόκοι καταβληθέντες		(126,9)	(99,2)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		439,6	(245,4)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		539,6	(106,0)
Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων			
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		197,0	305,5
Καθαρή αύξηση / (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		539,6	(106,0)
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		(12,0)	(2,5)
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	18	724,6	197,0

Οι σημειώσεις στις σελίδες 5 ως 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένος Ισολογισμός

Την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Ενεργητικό			
Ασώματα πάγια στοιχεία	9	1.918,0	1.913,0
Ενσώματα πάγια στοιχεία	10	2.994,2	2.857,8
Συμμετοχές καθαρής θέσης	11	38,8	20,4
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12	15,3	10,5
Συμμετοχές διακρατούμενες μέχρι τη λήξη		1,8	0,8
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	29,3	26,6
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14	143,0	53,4
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		5.140,4	4.882,5
Αποθέματα	15	475,5	509,2
Εμπορικές απαιτήσεις	16	789,8	696,2
Λοιπές απαιτήσεις	16	341,1	328,4
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	21	25,4	5,7
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	17	5,3	-
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις		19,7	15,3
Χρηματικά διαθέσιμα	18	724,6	197,0
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.381,4	1.751,8
Σύνολο ενεργητικού		7.521,8	6.634,3
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	19	921,3	316,3
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	22	1.312,2	1.208,2
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		41,1	58,0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.274,6	1.582,5
Μακροπρόθεσμα δάνεια	19	1.893,3	1.582,4
Υποχρεώσεις από συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων δανείων	21	159,7	186,7
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	134,4	97,3
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	23	119,0	116,8
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		10,0	16,3
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.316,4	1.999,5
Σύνολο υποχρεώσεων		4.591,0	3.582,0
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	26	182,7	181,9
Υπέρ το άρτιο	26	1.665,0	1.644,7
Συναλλαγματικές διαφορές	28	(191,9)	92,4
Λοιπά αποθεματικά	28	366,7	318,3
Αποτελέσματα εις νέον		818,2	719,5
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων		2.840,7	2.956,8
Δικαιώματα μειοψηφίας		90,1	95,5
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.930,8	3.052,3
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		7.521,8	6.634,3

Οι σημειώσεις στις σελίδες 5 ως 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους μετόχους του Ομίλου							
	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Συναλ- λαγματικές διαφορές € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέον € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Δικαιώματα μειοψηφίας € εκατ.	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων € εκατ.
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	121,0	1.697,5	132,5	297,7	381,6	2.630,3	93,8	2.724,1
Κέρδη χρήσεως 2007	-	-	-	-	472,3	472,3	14,5	486,8
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	-	4,1	-	4,1	-	4,1
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών: Ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(1,2)	-	(1,2)	-	(1,2)
Ζημίες που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσεως	-	-	-	0,6	-	0,6	-	0,6
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(42,4)	-	-	(42,4)	(0,4)	(42,8)
Φόρος επί κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια (ή μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια)	-	-	-	(0,9)	-	(0,9)	-	(0,9)
Συνολικό αποτέλεσμα	-	-	(42,4)	2,6	472,3	432,5	14,1	446,6
Έκδοση δωρεάν μετοχών	60,6	(61,2)	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,3	8,4	-	-	-	8,7	-	8,7
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:								
Δικαιώματα	-	-	-	5,8	-	5,8	-	5,8
Μεταβολή ιδίων μετοχών	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)	-	(0,2)
Υιοθέτηση του ευρώ από τη Σλοβενία	-	-	2,3	-	(2,3)	-	-	-
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	-	12,4	(12,4)	-	-	-
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα	-	-	-	-	(42,2)	(42,2)	-	(42,2)
Μερίσματα	-	-	-	-	(77,5)	(77,5)	(12,4)	(89,9)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	181,9	1.644,7	92,4	318,3	719,5	2.956,8	95,5	3.052,3
Κέρδη χρήσεως 2008	-	-	-	-	227,6	227,6	12,3	239,9
Ζημίες αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(7,7)	-	(7,7)	-	(7,7)
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στα αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	(4,8)	-	(4,8)	-	(4,8)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών: Ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	14,4	-	14,4	-	14,4
Ζημίες που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσεως	-	-	-	1,3	-	1,3	-	1,3
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(285,9)	-	-	(285,9)	(5,5)	(291,4)
Φόρος κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια (ή μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια)	-	-	-	(1,2)	-	(1,2)	-	(1,2)
Συνολικό αποτέλεσμα	-	-	(285,9)	2,0	227,6	(56,3)	6,8	(49,5)
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,8	20,3	-	-	-	21,1	-	21,1
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:								
Δικαιώματα	-	-	-	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)	-	-	-
Απόκτηση 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)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	182,7	1.665,0	(191,9)	366,7	818,2	2.840,7	90,1	2.930,8

Για περισσότερες πληροφορίες αναφερθείτε στη Σημείωση 26 για το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο, στη Σημείωση 27 για μετοχές που κρατούνται για σκοπούς παροχών βασιζόμενων σε μετοχές, στη Σημείωση 28 για αποθεματικά και στη Σημείωση 29 για μερίσματα.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 5 ως 68 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 και 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. («HBC»). 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, και δευτερευόντως στα χρηματιστήρια του Λονδίνου και της Αυστραλίας, καθώς και στο Χρηματιστήριο της Ν. Υόρκης με τη μορφή American Depositary Receipts (ADRs).

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Μαρτίου 2009 και αναμένεται να επικυρωθούν στη Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 18 Ιουνίου 2009.

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, εκτός από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο («ΔΛΠ») 39, *Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση*. Στα πλαίσια της ανωτέρω διαδικασίας και ως αποτέλεσμα διαβημάτων της Επιτροπής Ρύθμισης Λογιστικών Θεμάτων (Accounting Regulatory Committee) του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, η τελευταία εξέδωσε τις οδηγίες 2086/2004 και 1864/2005 σύμφωνα με τις οποίες θεσπίστηκε η εφαρμογή του ΔΛΠ 39 για όλες τις εισηγμένες εταιρείες με έναρξη ισχύος την 1 Ιανουαρίου 2005, εκτός από συγκεκριμένους τομείς που σχετίζονται με την αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων. Δεδομένου ότι ο Όμιλος δεν επηρεάζεται από τους τομείς που σχετίζονται με την αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων, όπως αναφέρονται στο ΔΛΠ 39 που υιοθέτησε η ΕΕ, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που εγκρίθηκαν από την ΕΕ και τα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ.

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

Βάση ενοποίησης

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες, στις οποίες ο Όμιλος συμμετέχει, άμεσα ή έμμεσα, με ποσοστό υψηλότερο του 50% των ψήφων ή ο Όμιλος 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 την μέθοδο της αγοράς σύμφωνα με την οποία το κόστος απόκτησης επιμετράται ως το σύνολο των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που παραχωρήθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν, την ημερομηνία εξαγοράς, προσυζητημένο με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση. Το υπερβάλλον ποσό μεταξύ του κόστους απόκτησης επί της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτούνται 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 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 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.

Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται στην καταβολή φόρου εισοδήματος σε διαφορετικές επικράτειες. Υπάρχουν πολλές φορολογικές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους η τελική έκβαση είναι αβέβαιη κατά την κανονική λειτουργία της επιχείρησης. 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 αναγνωριστεί, οι διαφορές θα επηρεάσουν την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος της περιόδου οριστικοποίησης των φορολογικών θεμάτων.

Απομείωση υπεραξίας και ασώματων πάγιων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή

Ο προσδιορισμός της τυχόν απομείωσης της υπεραξίας ή των ασώματων παγίων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή απαιτεί την εκτίμηση της αξίας, λόγω χρήσης, της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχουν επιμεριστεί. Ο υπολογισμός της αξίας λόγω χρήσης απαιτεί την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και την προεξόφληση τους με ένα κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο, για να υπολογιστεί η παρούσα αξία. Οι σχετικές παραδοχές καθώς και η επεξήγηση αυτών παρατίθενται στη Σημείωση 9.

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 οποιαδήποτε μελλοντικής υποχρέωσης, τα ποσά είναι εισπραξίμα 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 εκπώσεων 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 που σχετίζονται με όρους συμβολαίων αποσβένονται κατά τη διάρκεια των συμβολαίων. Όλες οι λοιπές προμήθειες για τοποθέτηση προϊόντων καταχωρούνται στα έξοδα κατά το χρόνο διενέργειάς τους. Το ύψος των προμηθειών τοποθέτησης που κεφαλαιοποιήθηκαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 ανέρχονταν σε €36,9 εκατ. (2007: €42,1 εκατ.). Εξ'αυτών ποσό €23,2 εκατ. (2007: €28,0 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 στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 ανήλθαν σε €148,6 εκατ. (2007: €117,7 εκατ.). Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που καταβλήθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2008 ανήλθαν σε €159,6 εκατ. (2007: €121,4 εκατ.).

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον 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 2008 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €37,6 εκατ. (2007: €44,1 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 αποδιδόμενα στους μετόχους του Ομίλου με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους. Τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή λαμβάνουν υπόψη τη παραχώρηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών, για τα οποία η μέση ετήσια τιμή της μετοχής υπερβαίνει την τιμή εξάσκησης των χορηγηθέντων δικαιωμάτων.

Ασώματα πάγια

Τα ασώματα πάγια αποτελούνται κυρίως από υπεραξία, εμπορικά σήματα και δικαιώματα χρήσης εμπορικών σημάτων. Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον του κόστους απόκτησης επί της εύλογης αξίας του μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν. Η υπεραξία και τα ασώματα πάγια με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση καθώς και όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση, ενώ εμφανίζονται στο κόστος κτήσεώς τους μείον (τυχόν) σωρευμένες ζημιές 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 τη 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 εξετάζονται 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 τυχόν κατανεμηθείσας στη μονάδα υπεραξίας, και στη συνέχεια στα άλλα περιουσιακά στοιχεία, κατά αναλογία της λογιστικής αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου της μονάδας. Ζημιές απομείωσης που αναγνωρίζονται στην υπεραξία δεν αντιστρέφονται σε μεταγενέστερες περιόδους.

Τα ασώματα πάγια 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 και περιορισμοί κατευθυνόμενοι από την αγορά και τις προθέσεις της διοίκησης. Για την πλειοψηφία των εμπορικών σημάτων της Coca-Cola Τρία Έψιλον η διάρκεια ζωής θεωρείται απεριόριστη καθώς έχουν εδραιώσει ιστορικό πωλήσεων στην αντίστοιχη περιοχή, η πρόθεση της Εταιρείας 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 TCCC δεν χορηγεί συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων απεριόριστης διάρκειας εκτός των συνόρων των ΗΠΑ, εν τούτοις πιστεύουμε ότι οι συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων που έχουμε στην κατοχή μας 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 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 νόμισμα της θυγατρικής και μετατρέπονται σε ευρώ όπως και τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας.

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 ζημιές απομείωσης τους. Μεταγενέστερα κόστη κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον εκτιμάται ότι θα αποκομιστούν μελλοντικά οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν την αρχικά εκτιμώμενη απόδοση του υπάρχοντος παγίου. Όλες οι λοιπές μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

Ιδιότητα 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 διάρκεια ζωής.

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 και τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους 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 δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

Κόστη δανεισμού

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται 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.

Όλα τα άλλα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα 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 του 50% των δικαιωμάτων ψήφου.

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Συμμετοχές σε κοινοπραξίες

Όσον αφορά τη 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. Οι συμμετοχές του Ομίλου στις επιχειρήσεις κοινού ελέγχου λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Λοιπές επενδύσεις

Ο Όμιλος κατατάσσει τις επενδύσεις του σε τίτλους ομολόγων και μετοχών στις κατηγορίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων, επενδύσεων που διακρατούνται μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων. Η κατηγορία κατάταξης εξαρτάται από το σκοπό απόκτησης της επένδυσης. Οι συμμετοχές σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων 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 και περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. 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 στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός αυτών που πρόκειται να λήξουν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, οπότε και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. 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 στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός και αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται με τη χρήση της λογιστικής της ημερομηνίας 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. 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 συμμετοχές, η εύλογη αξία ορίζεται με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή παρόμοιου χρηματοοικονομικού μέσου ή σύμφωνα με τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές των ιδίων περιουσιακών στοιχείων. Τα κέρδη ή οι ζημιές από συμμετοχές προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που προκύπτουν. Τα κέρδη ή οι ζημιές αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση συμμετοχών αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων μέχρι την παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οπότε το σωρευτικό κέρδος ή η ζημία που περιλαμβανόταν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη συμμετοχές εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου της πραγματικής απόδοσης. Τα κέρδη και οι ζημιές από τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη συμμετοχές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, όταν οι συμμετοχές 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. Η διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, η οποία πώληση πρέπει να αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία της κατάταξης του στοιχείου ως κατεχόμενου προς πώληση.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία (ή 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 τα κόστη πωλήσεως.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην 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 ετοιμών προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών και της εργασίας πλέον των κατανεμηθέντων γενικών βιομηχανικών εξόδων. Το κόστος περιλαμβάνει όλα τα κόστη που πραγματοποιούνται μέχρι να τεθεί το προϊόν στην παρούσα θέση και κατάσταση.

Καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια της κανονικής δραστηριότητας της Εταιρείας, μείον τα κόστη ολοκλήρωσης της παραγωγής του και τα τυχόν εκτιμώμενα κόστη ολοκλήρωσης της διενέργειας της πώλησης.

Απαιτήσεις από πελάτες

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 οφειλόμενων από πελάτες του, σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη, το ενδεχόμενο ο πελάτης να πτωχεύσει ή να προβεί σε άλλη οικονομική αναδιάρθρωση, και αθέτηση ή πλημμέλεια στις καταβολές του θεωρούνται ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από πελάτες έχουν απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης, ενώ το ποσό της ζημίας καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «λειτουργικά έξοδα». Όταν μια απαίτηση από πελάτη είναι μη εισπράξιμη, διαγράφεται χρησιμοποιώντας αρχικά τυχόν πρόβλεψη που έχει δημιουργηθεί προηγούμενα για την απαίτηση και μεταγενέστερα μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών τα οποία είχαν διαγραφεί ή προβλέψεις οι οποίες δεν απαιτούνται πλέον, πιστώνονται έναντι των «λειτουργικών εξόδων» στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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 μητρικής εταιρείας 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 ισολογισμού. Οι καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως των αλλοδαπών θυγατρικών εταιρειών μετατρέπονται με βάση τη μέση μηνιαία τιμή του ξένου νομίσματος κατά τη διάρκεια της χρήσης. Οι συνολικά προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε περίπτωση πωλήσεως αλλοδαπής εταιρείας οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ως συστατικό του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ταμειακά διαθέσιμα

Στα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνονται ταμειακά υπόλοιπα και άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις μέχρι τριμήνιας διάρκειας από την ημερομηνία αγοράς τους. Για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης ταμειακών ροών, οι τραπεζικές υπεραναλήψεις θεωρούνται δανεισμός.

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 αφού ληφθούν υπόψη τυχόν μειώσεις ή πρόσθετα κόστη κατά το διακανονισμό, τα οποία αποσβένονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού. Για υποχρεώσεις που εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος και δεν αποτελούν μέρος συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου, τυχόν κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως όταν η υποχρέωση εξοφλείται ή απομειώνεται, καθώς και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η αρχική αναγνώριση, καθώς και η μεταγενέστερη αποτίμηση, των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων στον ισολογισμό γίνεται στις εύλογες αξίες τους και η μεταγενέστερη αποτίμηση στις εύλογες αξίες τους. Μεταβολές στις εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως 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.

Ο Όμιλος τεκμηριώνει κατά την δημιουργία μιας συναλλαγής 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. Ο Όμιλος επιπλέον τεκμηριώνει την αξιολόγησή του, τόσο κατά την δημιουργία της συναλλαγής αντιστάθμισης όσο και στη συνέχεια για, του 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.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβανομένων συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων, δικαιωμάτων, και παραγώγων επί συναλλάγματος και εμπορευμάτων. Η χρήση τους αναλαμβάνεται μόνο σαν οικονομική και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου ώστε να αντιμετωπισθούν ο κίνδυνος επιτοκίων, ο νομισματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος τιμών εμπορευμάτων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά προϊόντα για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, μαζί με τις μεταβολές στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων που συνδέονται με τους κινδύνους αντιστάθμισης. Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση των μελλοντικών ταμειακών ροών αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν πραγματοποιηθούν. Συμβόλαια κανονικής παράδοσης αγορών και πωλήσεων χρηματοοικονομικών προϊόντων αναγνωρίζονται κατά την ημέρα της συναλλαγής.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 της περιόδου.

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Οι πολιτικές διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου διασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις των προϊόντων και υπηρεσιών διενεργούνται σε πελάτες με ικανοποιητικό ιστορικό φερεγγυότητας. Τα αντισυμβαλλόμενα μέρη επί πράξεων παραγωγών και ταμειακών συναλλαγών αφορούν σε υψηλής ποιότητας χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ο Όμιλος έχει πολιτικές που περιορίζουν την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο από έναν μεμονωμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

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 προς διασφάλιση του εν λόγω κινδύνου.

Μισθώσεις

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

Οι μισθώσεις ενσωμάτων παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας κατατάσσονται στις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις κατατάσσονται στις λειτουργικές μισθώσεις. 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. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων αποσβένονται σύμφωνα με τη γενικότερη πολιτική του Ομίλου για την αντίστοιχη κατηγορία παγίων, εκτός εάν δεν υφίσταται εύλογη βεβαιότητα ότι η εταιρεία θα αποκτήσει την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου κατά τη λήξη της περιόδου μίσθωσης. Στην περίπτωση αυτή τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και της περιόδου μίσθωσης.

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, όπου κρίνεται κατάλληλο, τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όπου χρησιμοποιείται προεξόφληση, η αύξηση της πρόβλεψης με το πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται σαν χρηματοοικονομικό έξοδο.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Παροχές στο προσωπικό – συντάξεις και παροχές μετά τη σύνταξη

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 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 προβλεπθείσας πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται ως έσοδο ή έξοδο όταν τα σωρευτικά μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές για κάθε πρόγραμμα ξεχωριστά υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της υποχρέωσης παροχής ή της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Οι υποχρεώσεις παροχών υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών εκταμιεύσεων με τη χρήση επιτοκίων ομολόγων του δημοσίου ή εταιρικών ομολόγων, όπου υπάρχει ώριμη αγορά για εταιρικά ομόλογα στην εκάστοτε χώρα, με ημερομηνίες λήξεως παρόμοιες με τις ημερομηνίες λήξης της αντίστοιχης υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές ή αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται με βάση 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 την μέση διάρκεια της εναπομένουσας υπηρεσίας των συμμετεχόντων υπαλλήλων.

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 την περίοδο 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 αντανakλά 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 την περίοδο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων.

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Επιπλέον, ο Όμιλος παρέχει ένα πρόγραμμα αγοράς μετοχών στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν όποιοι υπάλληλοι έχουν αυτό το δικαίωμα. Οι εισφορές του Ομίλου στο πρόγραμμα αυτό καταχωρούνται στα αποτελέσματα την περίοδο κατοχύρωσης. 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 κατοχύρωση 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 αποχώρησης.

Φόροι

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών νόμων που είναι θεσπισμένοι ή ουσιαστικά θεσπισμένοι κατά τη λήξη της χρήσεως χώρες που 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 εκπεστών 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 TCCC παρέχει, κατά την διακριτική της ευχέρεια, στον Όμιλο διάφορα κίνητρα συμπεριλαμβανομένης της συνεισφοράς 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 TCCC 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

Υπάρχει μόνο μια κατηγορία μετοχών. 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.

Κόστη 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, στο αποθεματικό 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 ετησίως μερίσματα ύψους τουλάχιστον 35% των μη ενοποιημένων προσαρμοσμένων μετά φόρων κερδών με βάση τα ΔΠΧΑ. Αυτό το ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα αναγνωρίζεται σαν υποχρέωση.

Συγκριτικά στοιχεία

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

Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2008

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 (εφεξής «ΕΔΔΧΑ») του ΣΔΛΠ, που είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του, και τα οποία ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2008 και μετά. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Νοέμβριο του 2006 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 11, *ΔΠΧΑ 2 – Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές και μεταξύ εταιρειών ιδίου Ομίλου*. Η Διερμηνεία 11 διευκρινίζει την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών* σε συναλλαγές παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών που περιλαμβάνουν ίδιους συμμετοχικούς τίτλους της εταιρείας και συναλλαγές που περιλαμβάνουν συμμετοχικούς τίτλους της μητρικής. Η Διερμηνεία 11 ισχύει για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Μαρτίου 2007 και μετά. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Νοέμβριο του 2006 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 12, *Συμφωνίες Παραχώρησης*. Η Διερμηνεία 12 παρουσιάζει εκτενώς τις γενικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των υποχρεώσεων και συνδεδεμένων δικαιωμάτων των συμφωνιών παραχώρησης. Η Διερμηνεία 12 ισχύει για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2008 και μετά. Δεδομένου ότι ο Όμιλος δε συμμετέχει σε συμφωνίες παραχώρησης, η Διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Ιούλιο 2007, η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 14, *ΔΛΠ 19 – Το Όριο σε ένα Περιουσιακό Στοιχείο Καθορισμένων Παροχών, οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Υποχρεώσεις και οι Αλληλεπιδράσεις τους*, το οποίο εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2008. Η Διερμηνεία 14 παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο εκτίμησης του ορίου στο ποσό του πλεονάσματος της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, πάνω στην παρούσα αξία των υποχρεώσεων της καθορισμένης παροχής που μπορεί να καταχωρηθεί σαν περιουσιακό στοιχείο σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, *Παροχές σε Εργαζόμενους*. Επίσης, επεξηγεί πως αυτό το όριο μπορεί να επηρεαστεί όταν υπάρχει νομική ή συμβατική απαίτηση ελάχιστης χρηματοδότησης. Αυτή η Διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τον Οκτώβριο του 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση* και στο ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις*. Οι τροποποιήσεις επιτρέπουν την αναταξινόμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων, εκτός των κατηγοριών εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων και κατεχόμενων προς πώληση. Οι τροποποιήσεις ισχύουν από την 1 Ιουλίου 2008. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από αυτές τις τροποποιήσεις.

Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων, τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες εκδόθηκαν, αλλά δεν έχουν ακόμα εφαρμογή:

Τον Νοέμβριο του 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. Προγενέστερη εφαρμογή είναι επιτρεπτή. Το ΔΠΧΑ 8 δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις αναφορές των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

Τον Μάρτιο 2007, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 23, *Κόστη 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. Αυτά τα κόστη 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. Ο Όμιλος ήδη ακολουθεί λογιστική αρχή κεφαλαιοποίησης του κόστους δανεισμού, συνεπώς το αναθεωρημένο πρότυπο δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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. Η Διερμηνεία 13 δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εφόσον καμία από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου δεν εφαρμόζει κάποιο σημαντικό πρόγραμμα επιβράβευσης πελατών.

Το Σεπτέμβριο του 2007 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο θα 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 χρήσεως και την κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Το αναθεωρημένο πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά, με την προγενέστερη υιοθέτηση να επιτρέπεται. Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση αυτής της αναθεώρησης στις οικονομικές καταστάσεις του.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τον Ιανουάριο 2008 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΠΧΑ 3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο εξακολουθεί να απαιτεί την εφαρμογή της λογιστικής μεθόδου εξαγοράς σε συνενώσεις επιχειρήσεων, αλλά θα εισάγει ορισμένες αλλαγές στον ήδη υφιστάμενο λογιστικό χειρισμό. Για παράδειγμα, το ενδεχόμενο τίμημα πρέπει να αποτιμάται στην εύλογη αξία της ημέρας απόκτησης 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 στοιχεία ενεργητικού ή μπορεί να περιλαμβάνει υπεραξία αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας. Όλα τα κόστη 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 δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ. Το αναθεωρημένο πρότυπο θα εφαρμοστεί σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μετά την ημερομηνία εφαρμογής του. Οπότε δεν είναι δυνατόν να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδραση του αναθεωρημένου προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27, *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*. Η τροποποίηση αφορά κυρίως στο λογιστικό χειρισμό συμμετοχών στις οποίες δεν ασκείται έλεγχος και στην απώλεια ελέγχου θυγατρικής. Με βάση την τροποποίηση, οι επιδράσεις όλων των συναλλαγών με μη ελεγχόμενες εταιρείες 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 σε μη ελεγχόμενη εταιρεία αποτιμάται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο θα εφαρμοστεί σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μετά την ημερομηνία εφαρμογής του. Οπότε δεν είναι δυνατόν να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδραση του τροποποιημένου προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε 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 αναμένεται να έχει 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*. Η τροποποίηση απαιτεί μια επιχείρηση να ταξινομήσει σαν ίδια κεφάλαια ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο και τα μέσα, ή τα συστατικά των μέσων που επιβάλλουν στη επιχείρηση υποχρέωση να παραδώσει σε άλλο μέρος μια αναλογία μεριδίου από τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία μόνο κατά τη ρευστοποίηση, αν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν αναμένεται να έχει επίδραση 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 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 αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων 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 στις οποίες μια επιχείρηση 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 επιχείρηση στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της μεταφοράς. Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται για μεταφορές που λαμβάνονται από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Μέχρι την ημερομηνία αυτών των οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος δεν έχει συνάψει τέτοιες συμφωνίες. Η Διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

2. Συναλλαγματικές ισοτιμίες

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον μετατρέπει τις καταστάσεις αποτελεσμάτων των θυγατρικών εξωτερικού σε ευρώ με τη χρήση των μέσων συναλλαγματικών ισοτιμιών και τους ισολογισμούς με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κλεισίματος της 31 Δεκεμβρίου. Οι κυριότερες συναλλαγματικές ισοτιμίες που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς μετατροπής σε ευρώ είχαν ως ακολούθως:

	Μέση τιμή 2008	Μέση τιμή 2007	Τιμή κλεισίματος 2008	Τιμή κλεισίματος 2007
Δολάριο ΗΠΑ	1,48	1,37	1,42	1,45
Λίρα Αγγλίας	0,80	0,69	0,97	0,73
Ζλότυ Πολωνίας	3,55	3,78	4,20	3,61
Νάιρα Νιγηρίας	176,81	172,50	200,84	171,46
Φιορίνι Ουγγαρίας	252,60	251,46	265,98	254,23
Φράγκο Ελβετίας	1,58	1,64	1,50	1,67
Ρούβλι Ρωσίας	36,69	35,06	41,37	35,93
Λέι Ρουμανίας	3,69	3,34	3,99	3,53
Χρίβνια Ουκρανίας	7,75	6,95	10,86	7,42

3. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

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 δραστηριότητες του Ομίλου σε κάθε τομέα έχουν συναφή οικονομικά χαρακτηριστικά, μεθόδους παραγωγής, πελάτες, και μεθόδους διανομής. Ο Όμιλος αξιολογεί την απόδοση και κατανέμει πόρους κυρίως με βάση το λειτουργικό κέρδος. Οι λογιστικές αρχές των τομέων του Ομίλου είναι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις λογιστικές αρχές (παραπομπή σε Σημείωση 1).

Δεν υπάρχουν σημαντικά ποσά πωλήσεων ή μεταφορών μεταξύ των τομέων του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Καθαρές πωλήσεις			
Αναπτυγμένες		2.704,0	2.634,6
Αναπτυσσόμενες		1.348,4	1.186,0
Αναδυόμενες		2.928,3	2.641,3
Συνολικές καθαρές πωλήσεις		6.980,7	6.461,9
EBITDA¹			
Αναπτυγμένες		369,8	412,6
Αναπτυσσόμενες		193,5	186,8
Αναδυόμενες		475,7	467,2
Σύνολο EBITDA		1.039,0	1.066,6
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων			
Αναπτυγμένες		(108,1)	(116,6)
Αναπτυσσόμενες		(72,8)	(70,8)
Αναδυόμενες		(184,5)	(166,6)
Σύνολο αποσβέσεων ενσώματων παγίων στοιχείων	10	(365,4)	(354,0)
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων			
Αναπτυγμένες		(1,1)	(1,3)
Αναπτυσσόμενες		(0,4)	(0,3)
Αναδυόμενες		(2,2)	(1,8)
Σύνολο αποσβέσεων ασώματων παγίων στοιχείων	9	(3,7)	(3,4)
Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια²			
Αναπτυγμένες		(184,3)	(5,2)
Αναπτυσσόμενες		(0,7)	(0,5)
Αναδυόμενες		(30,3)	(0,9)
Σύνολο λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων		(215,3)	(6,6)
Λειτουργικό κέρδος			
Αναπτυγμένες		79,6	291,8
Αναπτυσσόμενες		118,6	114,7
Αναδυόμενες		256,4	296,1
Σύνολο λειτουργικού κέρδους		454,6	702,6
Χρεωστικοί τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα			
Αναπτυγμένες		(105,6)	(95,9)
Αναπτυσσόμενες		(5,7)	(4,2)
Αναδυόμενες		(76,6)	(37,6)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(213,6)	(176,0)
Χρεωστικοί τόκοι μεταξύ των τομέων		282,9	215,8
Σύνολο χρεωστικών τόκων και λοιπών χρηματοοικονομικών εξόδων	6	(118,6)	(97,9)

¹ Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων.

² Τα λοιπά μη ταμειακά κονδύλια περιλαμβάνουν αναπροσαρμογές στα ασώματα πάγια στοιχεία ύψους €1,2 εκατ. (2007: €0,8 εκατ.) (βλέπε Σημείωση 5), έξοδα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ύψους €9,3 εκατ. (2007: €5,8 εκατ.), και για το 2008, απομείωση ασώματων περιουσιακών στοιχείων ύψους €189,0 εκατ. (βλέπε Σημείωση 9) και η επίπτωση της πυρκαγιάς στην πόλη Μπενί της Νιγηρίας ύψους €15,8 εκατ. (βλέπε Σημείωση 5).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Πιστωτικοί τόκοι			
Αναπτυγμένες		20,9	23,2
Αναπτυσσόμενες		5,6	4,1
Αναδυόμενες		44,9	25,3
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		228,4	174,9
Πιστωτικοί Τόκοι μεταξύ των τομέων		(282,9)	(215,8)
Σύνολο πιστωτικών τόκων	6	16,9	11,7
Φόρος εισοδήματος			
Αναπτυγμένες		(48,7)	(59,9)
Αναπτυσσόμενες		(26,2)	(21,3)
Αναδυόμενες		(28,6)	(46,0)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(2,9)	(1,2)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	7	(106,4)	(128,4)
Ποσά προς συμφωνία			
Καθαρές συναλλαγματικές (ζημίες) / κέρδη	6	(6,7)	0,4
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	11	0,1	(1,6)
Καθαρό κέρδος		239,9	486,8
Πληρωμές για επενδύσεις σε ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία³			
Αναπτυγμένες		156,0	175,1
Αναπτυσσόμενες		132,0	125,0
Αναδυόμενες		306,4	252,5
Πληρωμές για επενδύσεις σε ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία		594,4	552,6
Ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών και προσαρμογές στα ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών			
Αναπτυγμένες		239,1	16,4
Αναπτυσσόμενες		-	-
Αναδυόμενες		(8,5)	44,2
Σύνολο ασώματων παγίων στοιχείων από αποκτήσεις θυγατρικών και προσαρμογών στα ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών	9	230,6	60,6
Ενεργητικό			
Αναπτυγμένες		3.390,0	3.099,1
Αναπτυσσόμενες		1.081,0	1.097,4
Αναδυόμενες		2.724,6	2.616,3
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου (μείον απαιτήσεις μεταξύ τομέων)		326,2	(178,5)
Σύνολο ενεργητικού		7.521,8	6.634,3
Παθητικό			
Αναπτυγμένες		2.715,2	2.482,5
Αναπτυσσόμενες		354,8	368,3
Αναδυόμενες		1.359,1	1.096,2
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου (μείον υποχρεώσεις μεταξύ τομέων)		161,9	(365,0)
Σύνολο παθητικού		4.591,0	3.582,0

³ Οι προσθήκες ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν €760,5 εκατ. (2007: €666,7 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:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία⁴</i>		
Ελλάδα	197,2	197,7
Ρωσία	859,8	757,2
Ιταλία	1.086,0	789,5
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας και της Ιταλίας	2.807,8	3.065,4
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	4.950,8	4.809,8
<i>Καθαρές πωλήσεις από εξωτερικούς πελάτες</i>		
Ελλάδα	728,9	699,0
Ρωσία	1.122,3	1.046,6
Ιταλία	904,2	861,7
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας και της Ιταλίας	4.225,3	3.854,6
Σύνολο καθαρών πωλήσεων από εξωτερικούς πελάτες	6.980,7	6.461,9

4. Λειτουργικά κέρδη

Τα ακόλουθα στοιχεία έχουν ληφθεί υπόψη για τον υπολογισμό του λειτουργικού κέρδους για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 10)	365,4	354,0
Απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 9)	189,0	-
Αποτέλεσμα της πυρκαγιάς στο Μπενίν, Νιγηρία (βλέπε Σημείωση 5)	15,8	-
Κέρδη από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	(12,3)	(3,9)
<i>Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων</i>		
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	52,3	25,7
Ακίνητα	47,2	48,7
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων	99,5	74,4
<i>Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις (βλέπε Σημείωση 16)</i>	16,6	9,9
<i>Κόστος Προσωπικού</i>		
Μισθοί και ημερομίσθια	844,5	783,6
Εργοδοτικές εισφορές	154,7	142,0
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	154,6	151,0
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5,4	7,5
Σύνολο κόστους προσωπικού	1.159,2	1.084,1

Η απομείωση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων το 2008 λογιστικοποιήθηκε σαν λειτουργικό έξοδο (βλέπε Σημείωση 5). Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2008 ήταν 47.641 (2007: 45.500).

⁴ Εξαιρουμένων των χρηματοοικονομικών μέσων και των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

5. Λειτουργικά έξοδα

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Έξοδα διάθεσης	1.059,0	983,6
Έξοδα διανομής	658,7	565,9
Έξοδα διοίκησης	419,8	392,5
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης (βλέπε Σημείωση 32)	9,3	5,8
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 9)	3,7	3,4
Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 9)	1,2	0,8
Λειτουργικά έξοδα	2.151,7	1.952,0
Σημαντικά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα	15,8	-
Απομείωση ασώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 9)	189,0	-
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	2.356,5	1.952,0

Σημαντικά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα

Την 19 Δεκεμβρίου 2008 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 για συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία ανήλθε σε €15,8 εκατ., ενώ παραμένει σε εκκρεμότητα η διευθέτηση της σχετικής απαίτησης αποζημίωσης από την ασφαλιστική εταιρεία. Από το κόστος απομείωσης, €9,8 εκατ. αφορά απομείωση ενσώματων παγίων στοιχείων και €4,5 εκατ. αφορά σε απομείωση αποθεμάτων.

Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων

Κατά τη διάρκεια του 2008 και 2007, ο Όμιλος αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί ζημιών που δεν είχαν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της CCB από την HBC. 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 υπεραξία όσο και η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναμορφώνονται και οι λογιστικές εγγραφές επηρεάζουν τα λειτουργικά έξοδα και το φόρο εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ως εκ τούτου, ποσό €1,2 εκατ. (2007: €0,8 εκατ.) καταχωρήθηκε στα λειτουργικά έξοδα για ολόκληρο το 2008 και η αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια ύψους €0,9 εκατ. (2007: €0,6 εκατ.) περιλήφθηκε στους φόρους εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

6. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Πιστωτικοί τόκοι	16,9	11,7
Χρεωστικοί τόκοι	(103,9)	(87,5)
Καθαρές συναλλαγματικές (ζημίες) / κέρδη	(6,7)	0,4
Χρηματοοικονομικά έξοδα που καταβλήθηκαν σε σχέση με χρηματοδοτικές μισθώσεις	(14,7)	(10,4)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(125,3)	(97,5)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(108,4)	(85,8)

Τα κεφαλαιοποιηθέντα κόστη δανεισμού ανήλθαν σε €6,4 εκατ. (2007: €5,3 εκατ.). Το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού για τον Όμιλο για τη χρήση ήταν 4,68% (2007: 4,84%).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

7. Φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με τη χρήση του φορολογικού συντελεστή που ισχύει στη χώρα εγκατάστασης της μητρικής Εταιρείας λόγω των κατωτέρω διαφορών:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	346,3	615,2
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 25%	86,6	153,8
Φορολογική επίδραση διαφοράς συντελεστών άλλων χωρών	(35,6)	(31,7)
Πρόσθετοι φόροι σε χώρες του εξωτερικού	16,2	17,4
Φοροαπαλλαγές σε χώρες του εξωτερικού	(2,3)	(3,0)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	91,7	28,6
Αφορολόγητα έσοδα	(42,5)	(32,7)
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές	0,1	(1,3)
Φορολογικές ζημιές τρέχουσας χρήσης μη αναγνωρισθείσες	1,3	0,6
Μεταβολή υπεραξίας λόγω αναγνώρισης στην τρέχουσα χρήση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από ζημιές κατά την προηγούμενη απόκτηση θυγατρικής	(0,9)	(0,6)
Χρησιμοποίηση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(0,1)	(0,6)
Αναγνώριση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(0,5)	(3,4)
Λοιπά	(7,6)	1,3
Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	106,4	128,4

Η μείωση του φορολογικού συντελεστή που εφαρμόστηκε ανωτέρω οφείλεται στη μείωση του ισχύοντος συντελεστή στην Ελλάδα και στη Ρωσία.

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος	108,1	114,0
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 13)	(0,8)	15,0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής και περιλήφθηκαν στην υπεραξία (βλέπε Σημείωση 5)	(0,9)	(0,6)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	106,4	128,4

8. Κέρδη ανά μετοχή

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

	2008	2007
Καθαρά κέρδη αποδιδόμενα στους μετόχους του Ομίλου (€ εκατ.)	227,6	472,3
Βασικός μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.)	364,8	363,1
Επίδραση απομειωμένων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (εκατ.)	1,5	1,5
Απομειωμένος μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.)	366,3	364,6
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	0,62	1,30

Δεδομένης της στρογγυλοποίησης, τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή είναι τα ίδια.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

9. Ασώματα πάγια στοιχεία

	Υπεραξία € εκατ	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων € εκατ	Εμπορικά Σήματα € εκατ	Λοιπά ασώματα πάγια € 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 5)	(1,2)	-	-	-	(1,2)
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις τρέχουσας χρήσης (βλέπε Σημείωση 30)	89,1	150,0	-	-	239,1
Μεταβολές σε ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης (βλέπε Σημείωση 30)	(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 χρήσεως	-	-	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
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2007	1.734,7	10,2	115,1	8,7	1.868,7
Προσθήκες	-	-	-	5,8	5,8
Μείωση λόγω αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σε σχέση με την απόκτηση της CCB (βλέπε Σημείωση 5)	(0,8)	-	-	-	(0,8)
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις τρέχουσας χρήσης (βλέπε Σημείωση 30)	44,6	-	7,6	6,0	58,2
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης	2,4	-	-	-	2,4
Προερχόμενα από την Fonti del Vulture ⁵	(2,2)	-	-	-	(2,2)
Συναλλαγματικές διαφορές	(9,7)	(0,1)	(2,9)	-	(12,7)
31 Δεκεμβρίου 2007	1.769,0	10,1	119,8	20,5	1.919,4
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιανουαρίου 2007	-	-	0,6	2,4	3,0
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-	0,8	2,6	3,4
31 Δεκεμβρίου 2007	-	-	1,4	5,0	6,4
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2007	1.734,7	10,2	114,5	6,3	1.865,7
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	1.769,0	10,1	118,4	15,5	1.913,0

⁵ Στις 5 Ιουλίου 2006, ο Όμιλος απέκτησε από κοινού με την TCCC το 100% της Fonti del Vulture S.r.l., μιας εταιρείας παραγωγής υψηλής ποιότητας μεταλλικού νερού στην Ιταλία, η οποία αρχικά λογιστικοποιήθηκε με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Η οριστικοποίηση των διαπραγματεύσεων αναφορικά με την σχέση των εταιριών TCCC και Coca-Cola Τρία Έμφιλον με την Fonti del Vulture είχαν ως αποτέλεσμα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της να διατηρηθούν από την Fonti del Vulture (ώστε να λογιστικοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης) και να μην διατεθούν στους μετόχους της Fonti del Vulture. Η αλλαγή αυτή απεικονίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς επίσης και στον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

9. Ασώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Η υπεραξία και τα λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία με απεριόριστη διάρκεια ζωής 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:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία μη υποκείμενα σε απόσβεση</i>		
Υπεραξία	1.657,1	1.769,0
Εμπορικά σήματα	82,1	110,1
Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων	159,9	10,1
	1.899,1	1.889,2
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία υποκείμενα σε απόσβεση</i>		
Εμπορικά σήματα	3,4	8,3
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος	2,8	4,9
Δικαιώματα διανομής	0,1	0,2
Λοιπά ασώματα πάγια	12,6	10,4
Σύνολο	1.918,0	1.913,0

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές αξίες της υπεραξίας και των ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής για τις χώρες εκείνες των οποίων τα ανωτέρω κονδύλια θεωρούνται σημαντικά, συγκρινόμενα με το σύνολο της υπεραξίας και των ασώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής την 31 Δεκεμβρίου 2008.

	Υπεραξία € εκατ.	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ιταλία	646,5	150,0	796,5
Ελβετία	307,0	-	307,0
Σύνολο Ιρλανδίας	288,9	-	288,9
Σύνολο	1.242,4	150,0	1.392,4

Ο Όμιλος διενεργεί έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας και των ασωμάτων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής σύμφωνα με το ΔΠΛ 36 *Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων* σε ετήσια βάση και όποτε υπάρχει ένδειξη για απομείωση. Αυτός ο έλεγχος υπέδειξε ότι η λογιστική αξία ορισμένων υπεραξιών και ασωμάτων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής ήταν μεγαλύτερη από την εύλογη αξία τους και κατά συνέπεια αυτά τα περιουσιακά στοιχεία απομειώθηκαν. Ός αποτέλεσμα, αναγνωρίστηκε μία μη-ταμειακή δαπάνη απομείωσης ύψους €189,0 εκατ. το τέταρτο τρίμηνο του 2008, μειώνοντας τη λογιστική αξία της υπεραξίας και των ασωμάτων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής. Από αυτή τη δαπάνη, €176,0 εκατ. αφορούν τις εταιρείες του Ομίλου στην Ιρλανδία, οι οποίες περιλαμβάνονται στον τομέα των αναπτυσσόμενων αγορών, και €13,0 εκατ. αφορούν την εταιρεία παραγωγής χυμών Fresh & Co. στη Σερβία, η οποία περιλαμβάνεται στον τομέα των αναδυόμενων αγορών. Η δαπάνη απομείωσης που αφορά τις εταιρείες του Ομίλου 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

9. Ασώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

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 αγοράς, μεταξύ των οποίων υποθέσεις για ρυθμούς ανάπτυξης, προεξοφλητικά επιτόκια, εκτιμώμενες τιμές πωλήσεις και άμεσα κόστη.

Η διοίκηση καθόρισε τα μικτά 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 επιτόκια προεξόφλησης χρησιμοποιώντας επιτόκια που αντανakλούν τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς για την τρέχουσα αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους της κάθε χώρας.

Για τις χώρες εκείνες των οποίων τα ασώματα πάγια στοιχεία θεωρούνται σημαντικά, συγκρινόμενα με το σύνολο της υπεραξίας και των ασώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής την 31 Δεκεμβρίου 2008, 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 (%)	
	2008	2007	2008	2007
Ιταλία	3,0	3,0	7,5	7,3
Ελβετία	2,3	3,0	7,3	7,2
Σύνολο Ιρλανδίας	2,5	2,8	7,5	7,3

Η διοίκηση εκτιμά ότι, όπου δεν έχουν ήδη καταγραφεί δαπάνες απομείωσης, 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.

10. 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 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 17)	(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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

10. 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.
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2008	205,8	1.713,7	84,4	-	2.003,9
Αποσβέσεις χρήσεως	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 διακρατούμενα για πώληση που επαναταξινομήθηκαν στα πάγια (βλέπε Σημείωση 17)	(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
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2007	1.024,5	2.796,6	245,4	239,4	4.305,9
Προσθήκες	7,5	186,1	45,8	427,3	666,7
Προερχόμενα από αποκτήσεις	80,1	51,6	-	11,2	142,9
Προερχόμενα από την Fonti del Vulture	(13,7)	(16,6)	(0,3)	-	(30,6)
Πωλήσεις	(7,0)	(127,9)	(28,9)	-	(163,8)
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα για πώληση που επαναταξινομήθηκαν στα πάγια (βλέπε Σημείωση 17)	3,6	-	-	-	3,6
Ανακατανομές	79,2	247,5	2,0	(328,7)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(11,8)	(40,8)	(2,4)	(8,0)	(63,0)
31 Δεκεμβρίου 2007	1.162,4	3.096,5	261,6	341,2	4.861,7
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2007	178,8	1.553,1	76,3	-	1.808,2
Αποσβέσεις χρήσεως	29,4	292,0	32,6	-	354,0
Πωλήσεις	(2,4)	(114,8)	(23,6)	-	(140,8)
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα για πώληση που επαναταξινομήθηκαν στα πάγια (βλέπε Σημείωση 17)	2,0	-	-	-	2,0
Συναλλαγματικές διαφορές	(2,0)	(16,6)	(0,9)	-	(19,5)
31 Δεκεμβρίου 2007	205,8	1.713,7	84,4	-	2.003,9
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2007	845,7	1.243,5	169,1	239,4	2.497,7
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	956,6	1.382,8	177,2	341,2	2.857,8

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €42,6 εκατ. (2007: €113,9 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

10. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	173,8	119,5
Προσθήκες	126,0	87,8
Πωλήσεις	(5,4)	(10,7)
Αποσβέσεις χρήσεως	(28,7)	(19,7)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2,0)	(3,1)
31 Δεκεμβρίου	263,7	173,8

Τα περιουσιακά 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 2008 ήταν €30,1 εκατ. (2007: €26,1 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν €233,6 εκατ. (2007: €147,7 εκατ.).

11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες

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

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής 2008	Ποσοστό συμμετοχής 2007	Λογιστική αξία 2008 € εκατ.	Λογιστική αξία 2007 € εκατ.
Frigoglass Industries Limited	Νιγηρία	16%	16%	11,2	10,6
PET to PET Recycling Österreich GmbH	Αυστρία	20%	20%	0,8	1,0
Σύνολο των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες				12,0	11,6

Ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής στην Frigoglass Industries Limited μέσω ενός ποσοστού 23,9% (2007: 23,9%) που κατέχεται από την Nigerian Bottling Company plc, στην οποία ο Όμιλος συμμετέχει κατά 66,4% (2007: 66,4%). Υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με την μεταφορά κεφαλαίων εκτός της Νιγηρίας.

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

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής 2008	Ποσοστό συμμετοχής 2007	Λογιστική αξία 2008 € εκατ.	Λογιστική αξία 2007 € εκατ.
Fonti Del Vulture S.r.l	Ιταλία	50%	50%	21,8	7,1
Ilko Hellenic Partners GmbH	Αυστρία	33%	-	1,2	-
Multivita Sp.z o.o.	Πολωνία	50%	50%	1,9	1,4
Valser Springs GmbH	Ελβετία	50%	50%	1,9	0,3
Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες				26,8	8,8

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 παρασκευή, προώθηση, πώληση και διανομή υψηλής ποιότητας έτοιμου καφέ με το εμπορικό σήμα «Illy», σε όλες τις περιοχές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες (συνέχεια)

Οι μεταβολές στις συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες, αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	20,4	12,5
Αγορές	3,5	-
Αύξηση κεφαλαίου σε κοινοπραξίες	17,0	6,0
Προερχόμενα από την Fonti del Vulture	-	5,8
Μερίδιο επί αποτελεσμάτων συμμετοχών καθαρής θέσης(καθαρό φόρου)	0,1	(1,6)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2,2)	(2,3)
31 Δεκεμβρίου	38,8	20,4

12. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	10,5	7,6
Αγορές	17,3	-
Πωλήσεις	(4,8)	(1,2)
(Ζημίες) / κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(7,7)	4,1
31 Δεκεμβρίου	15,3	10,5

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.

13. 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 ενοποιημένο ισολογισμό:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	29,3	26,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(134,4)	(97,3)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	(105,1)	(70,7)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης (μετά από συμψηφισμούς που λαμβάνουν χώρα στο ίδιο φορολογικό καθεστώς) έχει ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	(70,7)	(55,2)
Χρέωση / (πίστωση) μέσω αποτελεσμάτων χρήσεως	0,8	(15,0)
Χρέωση / (πίστωση) μέσω ιδίων κεφαλαίων	0,5	(0,1)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής και περιλήφθηκαν στην υπεραξία (βλέπε Σημείωση 5)	0,9	0,6
Προερχόμενες από αποκτήσεις	(43,6)	(2,9)
Συναλλαγματικές διαφορές	7,0	1,9
31 Δεκεμβρίου	(105,1)	(70,7)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

13. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (προ συμψηφισμών υπολοίπων που υπόκεινται στο ίδιο φορολογικό καθεστώς) την 31 Δεκεμβρίου προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</i>		
Προβλέψεις	69,6	44,6
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	22,5	20,4
Συντάξεις και προγράμματα παροχών προσωπικού	7,0	11,0
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	56,1	45,5
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων προ συμψηφισμών	155,2	121,5
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</i>		
Διαφορές αποσβέσεων	(206,4)	(182,2)
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(53,9)	(10,0)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων προ συμψηφισμών	(260,3)	(192,2)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(105,1)	(70,7)

Η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών λαμβάνει χώρα στο βαθμό που η ωφέλεια αυτή μέσω μείωσης μελλοντικών φόρων είναι πιθανή. Ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί διαθέσιμων μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών, ύψους €15,9 εκατ. (2007: €17,3 εκατ.). Από το ποσό αυτό €2,2 εκατ. αφορά σε φορολογικές ζημιές που λήγουν μεταξύ του 2009 και 2013, €1,9 εκατ. από αυτά αφορά σε φορολογικές ζημιές που λήγουν το 2014 και το 2017 και €11,8 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές που δεν έχουν ημερομηνία παραγραφής.

Δεν είναι πρακτικά δυνατόν να υπολογιστεί το συνολικό ποσό ενδεχόμενων φορολογικών συνεπειών που θα προκύψει από την πληρωμή μερίσματος στους μετόχους.

14. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Προκαταβολές	27,7	31,0
Δάνεια σε μη συνδεδεμένα μέρη	10,9	8,0
Μη κυκλοφορούντα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλέπε Σημείωση 21)	104,4	14,4
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	143,0	53,4

15. Αποθέματα

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	168,9	204,2
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	189,3	202,4
Αναλώσιμα	113,6	99,6
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	3,7	3,0
Σύνολο αποθεμάτων	475,5	509,2

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

16. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Πελάτες	842,9	741,6
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(53,1)	(45,4)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	789,8	696,2

Οι λοιπές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Προκαταβολές	126,5	126,2
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	112,5	96,4
Φ.Π.Α. και λοιποί φόροι εισπρακτέοι	19,0	45,6
Δάνεια και προκαταβολές προσωπικού	7,3	9,5
Απαιτήσεις από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	-	4,5
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	75,8	46,2
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	341,1	328,4

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 7 και 120 ημερών ανάλογα με την χώρα και τον τύπο 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 πιστωτική ικανότητα του πελάτη (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. Δεν υπάρχουν μεμονωμένοι πελάτες που να αντιπροσωπεύουν μεγαλύτερο από 5% του συνολικού υπολοίπου των εμπορικών απαιτήσεων για τον Όμιλο.

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Εισπρακτέες μέχρι την ημερομηνία λήξης	723,7	673,5
Εισπρακτέες μετά την ημερομηνία λήξης	178,6	119,1
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων και απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη	902,3	792,6
Εγγυήσεις έναντι εμπορικών απαιτήσεων και απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη	28,5	14,5

Το συνολικό ποσό των εμπορικών απαιτήσεων και απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη εισπρακτέων μετά την ημερομηνία λήξης ήταν €226,7 εκατ. (2007: €164,1 εκατ.). Από το ανωτέρω ποσό, για €178,6 εκατ. (2007: €119,1 εκατ.) δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη διότι το ποσό αυτό θεωρείται ανακτήσιμο. Από το ποσό, για το οποίο δε σχηματίστηκε πρόβλεψη, το 47% (2007: 44%) είναι καθυστερούμενο μέχρι 30 ημερών, το 32% (2007: 39%) καθυστερούμενο είναι μεταξύ 30 και 90 ημερών, το 13% (2007: 11%) είναι καθυστερούμενο μεταξύ 90 και 180 ημερών και το 8% (2007: 6%) είναι πλέον των 180 ημερών. Εγγυήσεις ύψους €15,1 εκατ. (2007: €8,5 εκατ.) κρατούνται για ληξιπρόθεσμα υπόλοιπα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

16. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (συνέχεια)

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	(45,4)	(41,0)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση	4,2	5,0
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	2,9	0,7
Προερχόμενα από αποκτήσεις θυγατρικών	-	(0,8)
Προερχόμενα από την Fonti del Vulture	-	0,7
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	(16,6)	(9,9)
Συναλλαγματικές διαφορές	1,8	(0,1)
31 Δεκεμβρίου	(53,1)	(45,4)

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται στα λειτουργικά έξοδα.

17. Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2008, μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού με αναπόσβεστη αξία €11,0 εκατ. κατηγοριοποιήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση. Εκ του υπολοίπου αυτού, €5,1 εκατ. αφορούσαν κτιριακές εγκαταστάσεις και €5,9 εκατ. αφορούσαν εξοπλισμό ηλεκτρονικών υπολογιστών και λογισμικού. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, κτιριακές εγκαταστάσεις και λογισμικά προγράμματα αναπόσβεστης αξίας €5,3 εκατ. παραμένουν στην κατηγορία κατεχόμενα προς πώληση (2007: μηδέν). Η πώληση του εξοπλισμού ηλεκτρονικών υπολογιστών και λογισμικού πραγματοποιήθηκε στην αναπόσβεστη αξία τους.

Την 31 Δεκεμβρίου 2006, συγκεκριμένα οικόπεδα και κτίρια με αναπόσβεστη αξία €1,8 εκατ. κατηγοριοποιήθηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση στα πλαίσια του σχεδίου αναδιοργάνωσης στην Ελλάδα. Τα στοιχεία κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανολογικού εξοπλισμού που δεν πουλήθηκαν το 2007, επανатаξινομήθηκαν στην κατηγορία «Κτίρια και λοιπός εξοπλισμός», μετά την αναπροσαρμογή των αποσβέσεων που θα είχε αναγνωρισθεί αν τα κτίρια δεν είχαν συμπεριληφθεί στην κατηγορία των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση.

18. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Ταμείο και καταθέσεις όψεως	86,2	77,8
Προθεσμιακές καταθέσεις	638,4	119,2
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων	724,6	197,0

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

18. Χρηματικά διαθέσιμα (συνέχεια)

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ανά νόμισμα ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Ευρώ	643,9	139,6
Ρούβλι Ρωσίας	24,6	6,9
Λέι Ρουμανίας	10,2	11,9
Δηνάριο ΠΓΔΜ	10,0	7,5
Φράγκο Ελβετίας	8,9	3,6
Δολάριο ΗΠΑ	6,5	1,6
Κούνα Κροατίας	4,0	5,1
Νάιρα Νιγηρίας	3,9	4,5
Ρούβλι Λευκορωσίας	3,2	0,6
Ζλότυ Πολωνίας	1,7	2,3
Μετατρέψιμο μάρκο Βοσνίας Ερζεγοβίνης	1,5	1,8
Λεβ Βουλγαρίας	1,4	2,9
Λίρα Αγγλίας	1,2	3,2
Λοιπά	3,6	5,5
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων	724,6	197,0

Υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με τη μεταφορά κεφαλαίων εκτός κάποιων από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε και συγκεκριμένα της Νιγηρίας. Οι περιορισμοί αυτοί δεν έχουν σημαντική επίπτωση στη ρευστότητά μας, καθώς τα χρηματικά διαθέσιμα των χωρών αυτών συνήθως παραμένουν για χρήση σε επενδυτικές δραστηριότητες και στην κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης.

19. Δάνεια

Τα δάνεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Αλληλόχρεοι λογαριασμοί	49,6	32,9
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	391,6	3,1
Ομολογιακά δάνεια	391,0	213,3
Λοιπά	7,6	13,0
	839,8	262,3
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	81,5	54,0
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση	921,3	316,3
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ ενός και δύο ετών		
Λοιπά δάνεια	8,8	3,3
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ δύο και πέντε ετών		
Ομολογιακά δάνεια	912,5	841,6
Λοιπά δάνεια	9,6	-
Δάνεια πληρωτέα μετά από πέντε έτη		
Ομολογιακά δάνεια	830,4	626,3
	1.761,3	1.471,2
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες μετά από ένα έτος	132,0	111,2
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος	1.893,3	1.582,4
Σύνολο δανείων	2.814,6	1.898,7

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

19. Δάνεια (συνέχεια)

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. Το πρόγραμμα αποτελείται από μια πολυνομισματική χρηματοδότηση με την έκδοση εμπορικών και χρεωστικών τίτλων σε ευρώ και μια χρηματοδότηση με την έκδοση χρεογράφων σε Δολάρια ΗΠΑ. 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 την 31 Δεκεμβρίου 2008 από το χρηματοδοτικό αυτό πρόγραμμα ανερχόταν σε €391,0 εκατ. (2007: €210,5 εκατ.).

Εντός του Αυγούστου 2005, η Coca-Cola Τρία Έψιλον σύναψε κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €600,0 εκατ. με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα το οποίο λήγει την 1 Αυγούστου 2010. Το δάνειο αυτό χρησιμοποιείται σαν υποστηρικτική χρηματοδότηση του παγκόσμιου προγράμματος άντλησης κεφαλαίων με την έκδοση χρεωστικών τίτλων ύψους €1,0 δις. και έχει κυμαινόμενο επιτόκιο βάσει του 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 1 έως 6 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, η οποία έληξε το Δεκέμβριο 2008, για άντληση κεφαλαίων ύψους US\$2,0 δις. Δεν έχουν αναληφθεί ποσά μέσω της εγγραφής αυτής.

Πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων

Τον Ιούλιο 2001, ο Όμιλος θέσπισε ένα πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων σε ευρώ αξίας €2,0 δις (EMTN programme). Το πρόγραμμα έχει χρησιμοποιηθεί έξι φορές, συγκεντρώνοντας το συνολικό ποσό των €2.475,0 εκατ. Τα ομόλογα, τα οποία έχουν εκδοθεί από τις θυγατρικές εταιρίες Coca-Cola HBC Finance B.V. και Coca-Cola HBC Finance plc, έχουν την πλήρη, ανεπιφύλακτη και αμετάκλητη εγγύηση της Coca-Cola Τρία Έψιλον και δεν είναι αντικείμενο πλήρωσης οποιονδήποτε χρηματοοικονομικών όρων.

Τον Ιούλιο 2004, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ολοκλήρωσε την έκδοση επταετούς ομολόγου σε ευρώ με σταθερό επιτόκιο ύψους €500,0 εκατ. Οι πρόσοδοι 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.

Στις 24 Μαρτίου 2006, η Εταιρεία ολοκλήρωσε την έκδοση τριετούς ομολόγου σε ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο ύψους €350,0 εκατ. Οι πρόσοδοι 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. Η ημερομηνία τελικής αποπληρωμής του ομολόγου ήταν η 24 Μαρτίου 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 εν μέρει για την πληρωμή της εξαγοράς της Socib S.p.A., Ιταλικής εταιρείας εμφιαλώσεως, και εν μέρει για την αναχρηματοδότηση του ομολόγου με κυμαινόμενο επιτόκιο που έληξε στις 24 Μαρτίου του 2009.

Την 31 Δεκεμβρίου 2008, €1,350.0 εκατ. σε ομόλογα είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων ύψους €2,0 δις. Το υπόλοιπο ποσό ύψους €650,0 εκατ. είναι διαθέσιμο προς έκδοση.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

19. Δάνεια (συνέχεια)

Ομόλογα που έχουν εκδοθεί στις ΗΠΑ

Στις 17 Σεπτεμβρίου 2003, η Coca-Cola Τρία Ξψιλον, μέσω της θυγατρικής της Coca-Cola HBC Finance B.V., προσέφερε σε ιδιωτική τοποθέτηση τίτλους με δικαίωμα εγγραφής ύψους US\$900,0 εκατ. (€644,2 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2008). Η πρώτη δόση ανήλθε σε ποσό US\$500,0 εκατ. (€357,9 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2008) λήξης 2013 και η δεύτερη δόση ανήλθε σε US\$400,0 εκατ. (€286,3 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2008) λήξης 2015. Οι καθαρές πρόσοδοι από την προσφορά των ανωτέρω ομολόγων χρησιμοποιήθηκαν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, τη χρηματοδότηση της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης του Ομίλου και την απόκτηση της Römerquelle GmbH. Τον Δεκέμβριο του 2003, η Coca-Cola Τρία Ξψιλον προέβη σε προσφορά ανταλλαγής των ανωτέρω ιδιωτικά τοποθετημένων ομολόγων με συναφή ομόλογα που έχουν εκδοθεί υπό την εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ (US Securities and Exchange Commission - SEC). 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 Ξψιλον, ενώ δεν υπόκεινται σε χρηματοοικονομικούς όρους.

Σύνοψη ομολόγων σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2008

	Ημερομηνία ενάρξεως	Ημερομηνία λήξεως	Απόδοση
€350,0 εκατ.	24 Μαρτίου 2006	24 Μαρτίου 2009	Euribor + περιθώριο
€500,0 εκατ.	15 Ιουλίου 2004	15 Ιουλίου 2011	4,375%
US\$500,0 εκατ.	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	5,125%
€500,0 εκατ.	17 Δεκεμβρίου 2008	15 Ιανουαρίου 2014	7,875%
US\$400,0 εκατ.	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	5,5%

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	81,5	54,1
Μεταξύ ενός και δύο ετών	68,6	52,8
Μεταξύ δύο και τριών ετών	40,1	35,4
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	12,1	11,7
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	4,0	4,2
Πάνω από πέντε έτη	7,2	7,0
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	213,5	165,2

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	92,3	62,5
Μεταξύ ενός και δύο ετών	74,8	57,4
Μεταξύ δύο και τριών ετών	42,5	39,0
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	12,8	12,3
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	4,4	4,6
Πάνω από πέντε έτη	8,5	7,6
	235,3	183,4
Μελλοντικά χρηματοοικονομικά έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(21,8)	(18,2)
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	213,5	165,2

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

19. Δάνεια (συνέχεια)

Τα δάνεια την 31 Δεκεμβρίου έχουν συναφθεί στα ακόλουθα νομίσματα:

	Βραχυπρόθεσμο 2008 € εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2008 € εκατ.	Βραχυπρόθεσμο 2007 € εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2007 € εκατ.
Ευρώ	888,1	1.159,6	267,6	951,1
Δολάριο ΗΠΑ	0,1	730,3	13,2	626,3
Νάιρα Νιγηρίας	19,9	-	23,1	-
Λεβ Βουλγαρίας	10,1	1,2	3,1	3,3
Φράγκο Ελβετίας	1,1	-	-	-
Δηνάριο Σερβίας	1,0	-	0,8	-
Χρίβνια Ουκρανίας	0,7	1,5	5,3	1,6
Λίρα Αγγλίας	-	-	3,1	-
Λοιπά	0,3	0,7	0,1	0,1
Δάνεια	921,3	1.893,3	316,3	1.582,4

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

	Σταθερού επιτοκίου € εκατ.	Κυμαινόμενου επιτοκίου € εκατ.	Σύνολο 2008 € εκατ.	Μέσο σταθμικό επιτόκιο υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου (σε έτη)	Μέση σταθμική διάρκεια λήξης υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου (σε έτη)
Ευρώ	1.547,9	499,8	2.047,7	3,5%	2,9
Δολάριο ΗΠΑ	730,4	-	730,4	5,3%	5,6
Νάιρα Νιγηρίας	19,9	-	19,9	12,3%	1,0
Λεβ Βουλγαρίας	-	11,3	11,3	-	-
Φράγκο Ελβετίας	1,1	-	1,1	-	-
Δηνάριο Σερβίας	-	1,0	1,0	-	-
Χρίβνια Ουκρανίας	-	2,2	2,2	-	-
Λοιπά	-	1,0	1,0	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	2.299,3	515,3	2.814,6	4,1%	3,6

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αφορούν σε δάνεια σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που έχει λάβει ο Όμιλος. Ο Όμιλος αντισταθμίζει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων και της εύλογης αξίας των δανείων, χρησιμοποιώντας συνδυασμό συμβάσεων ανταλλαγής σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Εκ των δανείων σταθερού επιτοκίου το σύνολο των ποσών σε δολάριο ΗΠΑ και ευρώ έχει μετατραπεί σε υποχρέωση κυμαινόμενου επιτοκίου για όλη τη διάρκεια των αντίστοιχων δανείων σε ευρώ και δολάριο ΗΠΑ. Τα εκδοθέντα ομόλογα σε δολάριο ΗΠΑ έχουν ανταλλαγή σε υποχρεώσεις ευρώ χωρίς εναπομείναντα συναλλαγματικό κίνδυνο για τη διάρκεια των αντίστοιχων ομολόγων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν και χρηματικά διαθέσιμα ύψους €724,6 εκατ. το 2008 (2007: €197,0 εκατ.). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που λήγουν εντός του έτους δεν περιλαμβάνουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις, πλην των δανείων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

19. Δάνεια (συνέχεια)

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 Σόφιας)
Δινάριο Σερβίας	μηνιαίο BELIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας του Βελιγραδίου)
Χρίβνια Ουκρανίας	εξαμηνιαίο KIEBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας του Κιέβου)

20. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφορικά με μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και καθαρές επενδύσεις σε θυγατρικές του εξωτερικού που πραγματοποιούνται σε νομίσματα πλην του λειτουργικού νομίσματος της κάθε οντότητας. Ο Όμιλος συνάπτει προθεσμιακές συμφωνίες συναλλάγματος και συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου. Σχεδόν όλες οι προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος καθώς και τα δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος έχουν ημερομηνίες λήξης μικρότερες του έτους μετά την ημερομηνία Ισολογισμού και ως εκ τούτου τα κέρδη ή οι ζημιές από τις πράξεις αυτές μεταφέρονται από το αποθεματικό αντιστάθμισης στα αποτελέσματα σε διάφορες ημερομηνίες κατά την επόμενη χρήση.

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Όσον αφορά χρηματοοικονομικά μέσα με τη μορφή χρηματικών διαθεσίμων, επενδύσεων, βραχυπρόθεσμου δανεισμού και λοιπών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (πλην των μακροπρόθεσμων δανείων), οι εύλογες αξίες ισούνται με τις λογιστικές αξίες. Όσον αφορά τα μακροπρόθεσμα δάνεια, περιλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου μέρους αυτών, η εύλογη αξία τους ανέρχεται σε €2.092,7 εκατ. (2007: €1.438,7 εκατ.), ενώ η αντίστοιχη λογιστική τους αξία περιλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου μέρους αυτών, ανέρχεται σε €2.152,9 εκατ. (2007: €1.474,5 εκατ.).

Η εύλογη αξία απαιτήσεων και υποχρεώσεων προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά.

Η εύλογη αξία των συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος υπολογίζεται με βάση τις προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2008 για προθεσμιακά συμβόλαια με παρόμοιες ημερομηνίες λήξεως. Η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων υπολογίζεται ως η διαφορά στην παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών τόκου. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης βασίζεται στην εφαρμογή ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων και των εκτιμώμενων διακυμάνσεων.

Ο Όμιλος έχει δάνεια σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων χρησιμοποιούνται, προκειμένου να αντισταθμιστεί ο κίνδυνος του Ομίλου από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, στα πλαίσια της στρατηγικής αναφορικά με τη σχέση δανείων σταθερού / κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μόνο για σκοπούς αντιστάθμισης. Κατωτέρω περιγράφονται συνοπτικά οι στρατηγικές διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου.

Διαχείριση κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων

Η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής 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 δανεισμό κυμαινόμενου επιτοκίου βάσει του EURIBOR κατά τη διάρκεια του αντίστοιχου δανείου. Οι συμβάσεις περιλαμβάνουν την είσπραξη ποσών σταθερού επιτοκίου σε αντάλλαγμα πληρωμών βάσει κυμαινόμενου επιτοκίου κατά τη διάρκεια των συμβάσεων αυτών χωρίς ανταλλαγή των αντίστοιχων ονομαστικών ποσών των δανείων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Από το 2004 η Coca-Cola Τρία Ξύλινα αγόρασε εγγυήσεις ανώτατων ορίων επιτοκίων (interest rate caps) αναφορικά με τα δάνεια που είχε με κυμαινόμενο επιτόκιο, προκειμένου να συνεχίσει να επωφελείται από τις χαμηλές τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων που επικρατούσαν στην αγορά, όντας παράλληλα προστατευμένη έναντι τυχόν αντίθετων κινήσεων των επιτοκίων. Τα δικαιώματα προαίρεσης αποτιμώνται σε τρέχουσες τιμές αγοράς με τα κέρδη και τις ζημιές να λογίζονται στα αποτελέσματα. Η τιμή των δικαιωμάτων προαίρεσης εξοδοποιείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως μέσω της διαδικασίας επανεκτίμησης της αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης. Την 31 Δεκεμβρίου 2008 δεν υπήρχαν εκκρεμή δικαιώματα προαίρεσης.

Ανάλυση ευαισθησίας επιτοκίων

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 καθόλη την χρήση. Μία αύξηση ή μείωση κατά 100 μονάδες βάσης ανηπορρωπεί 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 το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 θα μειωνόταν κατά €17,4 εκατ. (2007: €12,1 εκατ.). Εάν τα επιτόκια ήταν μειωμένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος του Ομίλου για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 θα αυξανόταν κατά €17,4 εκατ. (2008: €18,1 εκατ.). Αυτό κυρίως αφορά στην έκθεση του Ομίλου σε επιτόκια για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου τα οποία έχουν ανταλλαγή με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Διαχείριση συναλλαγματικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφορικά με μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και καθαρές επενδύσεις σε θυγατρικές του εξωτερικού που πραγματοποιούνται σε νομίσματα πλην του λειτουργικού νομίσματος της κάθε οντότητας. Ο Όμιλος συνάπτει προθεσμιακές συμφωνίες συναλλάγματος και συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου. Σχεδόν όλες οι προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος καθώς και τα δικαιώματα 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 μεταφέρονται από το αποθεματικό αντιστάθμισης στα αποτελέσματα σε διάφορες ημερομηνίες κατά την επόμενη χρήση.

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 δικαιωμάτων προαίρεσης και προθεσμιακές συμφωνίες ανταλλαγής, οι συναλλαγές των οποίων πραγματοποιούνται με το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων και χρηματοοικονομικών κινδύνων του Ομίλου. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις είναι εκπεφρασμένα 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 μικτή βάση.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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 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. Ωστόσο, είναι αδύνατο να προβλεφθούν οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον και οι πραγματικές μεταβολές μπορεί να είναι σημαντικά μεγαλύτερες από αυτές που περιέχονται στον παρακάτω πίνακα. Η ανάλυση ευαισθησίας καθορίζει τα πιθανά κέρδη και ζημίες 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 2008

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	
		(Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα ίδια κεφάλαια € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € 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)

	% μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	
		(Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα ίδια κεφάλαια € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € 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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2007

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	
		(Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα ίδια κεφάλαια € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα ίδια κεφάλαια € εκατ.
Ντραμ Αρμενίας	12,57%	0,2	-	(0,2)	-
Κούνα Κροατίας	10,00%	0,2	(0,4)	(0,2)	0,4
Κορώνα Τσεχίας	4,70%	0,1	(0,6)	(0,1)	0,6
Φιορίνι Ουγγαρίας	7,55%	0,6	(1,2)	(0,8)	1,2
Λέι Μολδαβίας	7,97%	0,3	-	(0,3)	-
Νάιρα Νιγηρίας	6,85%	0,4	-	(0,4)	-
Ζλότυ Πολωνίας	6,00%	0,3	(1,2)	(0,6)	0,9
Λέι Ρουμανίας	13,50%	1,4	(3,0)	(1,3)	2,1
Ρούβλι Ρωσίας	6,15%	3,1	(0,1)	(3,1)	0,1
Δηνάριο Σερβίας	11,11%	2,1	-	(2,1)	-
Κορώνα Σλοβακίας	4,90%	0,3	(0,3)	(0,3)	0,3
Φράγκο Ελβετίας	3,60%	0,3	(1,1)	(0,1)	0,2
Λίρα Αγγλίας	7,45%	(0,3)	4,9	(0,3)	(4,6)
Χρίβνια Ουκρανίας	6,98%	0,1	-	(0,1)	-
Δολάριο ΗΠΑ	8,40%	(2,2)	-	2,2	-
		6,9	(3,0)	(7,7)	1,2

	% change	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος (Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	
		(Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα ίδια κεφάλαια € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα αποτελέσματα € εκατ.	(Κέρδος)/Ζημία στα ίδια κεφάλαια € εκατ.
Ευρώ	8,40%	2,2	-	(2,2)	-
Λέι Ρουμανίας	13,00%	(0,1)	(1,5)	0,1	1,5
Ρούβλι Ρωσίας	5,70%	1,5	(1,7)	(1,7)	0,9
Χρίβνια Ουκρανίας	3,58%	0,4	-	(0,4)	-
		4,0	(3,2)	(4,2)	2,4

Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη αποτύχουν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους την 31 Δεκεμβρίου 2008 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 πρακτορείων και ιστορικής εμπειρίας. Τα πιστωτικά όρια ορίζονται αναλόγως. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο παρουσιάζονται στη Σημείωση 16.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (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 ή συμφωνίες. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο είναι η λογιστική αξία του παραγώγου (βλέπε Σημείωση 21). Επιπλέον ο Όμιλος κάνει συχνά χρήση της χρηματαγοράς για να επενδύσει προσωρινά πλεονάσματα χρηματικών διαθεσίμων και για να διαφοροποιήσει τον κίνδυνο των αντισυμβαλλομένων. Όλα τα αντισυμβαλλόμενα επενδυτικά ιδρύματα έχουν κατ'ελάχιστον αξιολόγηση AAA και τίθενται αυστηρά ανώτατα όρια επενδύσεως, ανά αντισυμβαλλόμενο ίδρυμα, σε άμεση συνάρτηση με την κεφαλαιακή βάση του ιδρύματος.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί επενδυτικές συναλλαγές μόνο με τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν κατ'ελάχιστο ανεξάρτητο πιστωτικό δείκτη «Α» από την Standard & Poor's ή «A2» από τη Moody's. Σχετικά με τις συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα απαιτείται να έχουν τουλάχιστον μία μακροπρόθεσμη πιστωτική αξιολόγηση «ΑΑ-» ή «Αα3» από την Standard & Poor's & ή τη Moody's αντίστοιχα.

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.

Διαχείριση ρευστότητας

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, τραπεζικών και δανειοληπτικών μέσων, διαθέσιμων τραπεζικών διευκολύνσεων, πρόσβασης στις κεφαλαιαγορές και με την συστηματική παρακολούθηση των προβλεπόμενων και πραγματικών ταμειακών ροών. Στη Σημείωση 19 παρατίθεται κατάσταση με τα μη χρησιμοποιημένα δανειακά υπόλοιπα που έχει στη διάθεση του ο Όμιλος για την περαιτέρω μείωση του κινδύνου ρευστότητας.

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 2008.

	€ εκατ. μέχρι 1 έτος	€ εκατ. μεταξύ 1-2 έτη	€ εκατ. μεταξύ 2-5 έτη	€ εκατ. 5+ έτη
<i>Δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων και της επίδρασης των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου)</i>	1.000,6	202,2	1.148,4	882,2
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (εξαιρουμένων των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου)</i>	5,4	-	-	-
<i>Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις</i>	1.270,3	-	-	1,3
31 Δεκεμβρίου 2008	2.276,3	202,2	1.148,4	883,5
<i>Δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων και της επίδρασης των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου)</i>	401,7	488,5	730,7	702,4
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (εξαιρουμένων των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου)</i>	3,0	-	-	-
<i>Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις</i>	1.153,1	0,3	-	1,2
31 Δεκεμβρίου 2007	1.557,8	488,8	730,7	703,6

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Διαχείριση 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 νέες μετοχές, να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων στους μετόχους ή να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους.

Ο Όμιλος 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 ενοποιημένο ισολογισμό πλέον του καθαρού ποσού δανεισμού. Κατά τη διάρκεια του 2008, η στρατηγική του Ομίλου, η οποία δεν άλλαξε σε σχέση με το 2007, ήταν να διατηρήσει τον δείκτη αυτό μεταξύ 35% και 45% καθώς και τον πιστωτικό του δείκτη σε «Α» και «Α3» όπως προσδιορίζονται από την Standard & Poors' και την Moody's αντίστοιχα. Ο δείκτης αυτός την 31 Δεκεμβρίου είχε ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 19)	2.814,6	1.898,7
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 18)	(724,6)	(197,0)
Καθαρό ποσό δανεισμού	2.090,0	1.701,7
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.930,8	3.052,3
Σύνολο κεφαλαίου	5.020,8	4.754,0
Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια	42%	36%

21. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

2008

	Δάνεια και απαιτήσεις € εκατ.	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη € εκατ.	Διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις						
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 σε εύλογη αξία αποσβεσμένο κόστος αποτελεσμάτων	Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης	Σύνολο € εκατ.
Υποχρεώσεις				
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	1.271,6	-	-	1.271,6
Δάνεια	2.814,6	-	-	2.814,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	159,7	5,4	165,1
Σύνολο	4.086,2	159,7	5,4	4.251,3

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

21. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

2007

	Δάνεια και απαιτήσεις € εκατ.	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων € εκατ.	Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη € εκατ.	Διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις						
Επενδύσεις	-	-	-	0,8	10,5	11,3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2,7	17,4	-	-	20,1
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	898,4	-	-	-	-	898,4
Χρηματικά διαθέσιμα	197,0	-	-	-	-	197,0
Σύνολο	1.095,4	2,7	17,4	0,8	10,5	1.126,8

	Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία αποσβεσμένο κόστος αποτελεσμάτων € εκατ.	Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων € εκατ.	Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υποχρεώσεις				
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	1.154,6	-	-	1.154,6
Δάνεια	1.898,7	-	-	1.898,7
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	186,7	9,3	196,0
Σύνολο	3.053,3	186,7	9,3	3.249,3

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. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο έχει ως ακολούθως:

	Απαιτήσεις € εκατ.	Υποχρεώσεις € εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2008		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	8,3	-
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	17,1	(5,4)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων	25,4	(5,4)

<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων πληρωτέες σχετιζόμενες με δάνεια	-	(159,7)
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	104,4	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων	104,4	(159,7)

31 Δεκεμβρίου 2007		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Δικαιώματα ανταλλαγής επιτοκίων	2,7	-
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,9	(0,7)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	2,1	(2,3)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων	5,7	(3,0)

<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων πληρωτέες σχετιζόμενες με δάνεια	-	(186,7)
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	14,4	(6,3)
Σύνολο μακροπρόθεσμων	14,4	(193,0)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

21. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Καθαρές εύλογες αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων

α. Αντιστάθμιση ταμειακών ποών

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	7,9	0,8
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	11,4	1,1
	19,3	1,9
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	(0,4)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	(3,3)	(1,6)
	(3,3)	(2,0)

Οι ταμειακές ροές των παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών αναμένεται να προκύψουν στις χρήσεις 2009 και 2010 και αναμένεται να επηρεάσουν τα κέρδη ή της ζημίες αυτών των χρήσεων.

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:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	104,4	14,4
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,4	0,1
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	5,7	1,0
	110,5	15,5
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	(6,3)
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	(0,3)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	(2,1)	(0,7)
	(2,1)	(7,3)

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

Την 31 Δεκεμβρίου, οι εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, τα οποία αποτελούν οικονομική αντιστάθμιση κινδύνου και για τα οποία δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης, αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Δικαιώματα ανταλλαγής επιτοκίων	-	2,7
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων πληρωτέες σχετιζόμενες με δάνεια	(159,7)	(186,7)

Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 είναι €370,3 εκατ. (2007: €451,1 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

21. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, τα ονομαστικά ποσά των ανοικτών συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων επί ποσών σε ευρώ ήταν €1 δις. (2007: €500,0 εκατ.) και επί ποσών σε δολάριο ΗΠΑ ήταν US\$ 900,0 εκατ. (2007: US\$ 900,0 εκατ.).

Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 είχαν ως ακολούθως:

Νόμισμα	Ποσό εκατ.	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία λήξης	Είσπραξη σταθερού επιτοκίου	Πληρωμή κυμαινόμενου επιτοκίου
Ευρώ	500,0	15 Ιουλίου 2004	15 Ιουλίου 2011	4,375%	Euribor+περιθώριο
Ευρώ	500,0	17 Δεκεμβρίου 2008	15 Ιανουαρίου 2014	7,875%	Euribor+περιθώριο
	1.000,0				
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				

Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων

Κατά την διάρκεια του 2003, η Εταιρεία αγόρασε συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων ώστε να αντισταθμίσει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που αφορά τα εκδοθέντα ομόλογα US\$500,0 εκατ. και US\$400,0 εκατ. (βλέπε Σημείωση 19). Την 31 Δεκεμβρίου 2008 η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων αντιπροσώπευε μια υποχρέωση ύψους €159,7 εκατ. (2007: €186,7 εκατ.). Οι συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων έχουν καταχωρηθεί ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη των χρηματοοικονομικών μέσων συμπίπτει με τα συγκεκριμένα ομόλογα. Το κέρδος ύψους €27,0 εκατ. (2007: €64,7 εκατ. ζημία) των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την διάρκεια του 2008 αντισταθμίστηκε από €27,0 εκατ. ζημία (2007: €64,7 εκατ. κέρδος) που δημιουργήθηκε κατά την μετατροπή των δανείων από δολάριο ΗΠΑ σε ευρώ.

Τα ονομαστικά ποσά των ανοικτών συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν συνολικά €803,9 εκατ. (2007: €803,9 εκατ.). Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 είχαν 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				

Ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίων συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων

Οι ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού όλων των δολαριακών συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και ανταλλαγής νομισμάτων είναι η 17^η Μαρτίου και Σεπτεμβρίου κάθε έτους έως την λήξη τους. Οι ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων σε ευρώ είναι η 15^η Ιανουαρίου και Ιουλίου κάθε έτους έως την λήξη.

Δικαιώματα ανταλλαγής επιτοκίων

Τα ονομαστικά ποσά των ανοικτών δικαιωμάτων ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν μηδέν (2007: €550,0 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

21. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμφωνιών δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 ανέρχονταν σε €73,3 εκατ. (2007: €175,8 εκατ.).

	Αναποτελεσματικό μέρος - επίπτωση στα αποτελέσματα € εκατ.	Αντιστάθμιση εύλογης αξίας - επίπτωση στα αποτελέσματα € εκατ.	Μεταφορά από ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα € εκατ.	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών - επίπτωση στα ίδια κεφάλαια € εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2008				
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	3,6	96,3	-	-
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος / προθεσμιακές πράξεις 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	
Έξοδο τόκων	3,6	-	-	
Σύνολο	3,6	-	1,3	
31 Δεκεμβρίου 2007				
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	1,0	(18,9)	-	-
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος / προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	-	(1,6)	0,6	1,2
<i>Στοιχεία που αντισταθμίστηκαν</i>				
Δάνεια	-	18,9	-	-
Πιθανές μελλοντικές συναλλαγές	-	-	-	(1,2)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού / παθητικού σε ξένο νόμισμα	-	1,6	-	-
Σύνολο	1,0	-	0,6	
<i>Λογιστικοποιήθηκαν σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα	-	-	0,6	
Έξοδο τόκων	1,0	-	-	
Σύνολο	1,0	-	0,6	

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

22. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Προμηθευτές	408,0	351,3
Δεδουλευμένα έξοδα	409,3	354,0
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	177,8	146,1
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας	102,4	108,5
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών	69,6	74,2
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	49,2	67,3
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων (βλέπε Σημείωση 23)	36,5	48,7
Οριζόμενο από το νόμο ελάχιστο μέρισμα (βλέπε Σημείωση 29)	40,9	42,2
Έσοδα επόμενης χρήσης	4,8	3,4
Υποχρεώσεις παραγώνων (βλέπε Σημείωση 21)	5,4	3,0
Λοιποί πιστωτές	8,3	9,5
Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	1.312,2	1.208,2

23. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Βραχυπρόθεσμο μέρος</i>		
Παροχές προσωπικού	30,9	35,4
Προβλέψεις αναδιάρθρωσης και λοιπές προβλέψεις	5,6	13,3
Σύνολο βραχυπρόθεσμων προβλέψεων	36,5	48,7
<i>Μακροπρόθεσμο μέρος</i>		
Παροχές προσωπικού	109,0	110,6
Προβλέψεις αναδιάρθρωσης και λοιπές προβλέψεις	10,0	6,2
Σύνολο μακροπρόθεσμων προβλέψεων	119,0	116,8
Σύνολο προβλέψεων	155,5	165,5

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	19,5	44,1
Διενεργηθείσες μέσα στη χρήση	7,6	9,5
Χρησιμοποιηθείσες μέσα στη χρήση	(14,2)	(33,6)
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθέντος μέρους	(2,6)	(0,1)
Από αποκτήσεις θυγατρικών	6,4	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(1,1)	(0,4)
31 Δεκεμβρίου	15,6	19,5

Οι προβλέψεις περιλαμβάνουν πρόβλεψη αναδιάρθρωσης €9,1 εκατ. (2007: €10,3 εκατ.), πρόβλεψη για μακροπρόθεσμες επαχθείς συμβάσεις στη Ρωσία €5,5 εκατ. (2007: €5,3 εκατ.) και λοιπές προβλέψεις €1,0 εκατ. (2007: €3,9 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

23. Προβλέψεις (συνέχεια)

Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία	95,9	98,2
Προγράμματα συνταξιοδότησης	2,9	6,4
Επετειακά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας	6,7	6,2
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	105,5	110,8
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>		
Ετήσια άδεια	12,2	12,6
Παροχές βάσει απόδοσης μετοχής	1,1	4,4
Λοιπές παροχές προσωπικού	21,1	18,2
Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού	34,4	35,2
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό	139,9	146,0

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμο μέρος	30,9	35,4
Μακροπρόθεσμο μέρος	109,0	110,6
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό	139,9	146,0

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 αφορούν σε χρηματοδοτούμενα προγράμματα, όπως και τα δύο προγράμματα στη Βόρεια Ιρλανδία, το πρόγραμμα στην Ελλάδα και ένα πρόγραμμα της Ελβετίας. Τα Αυστριακά προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται.

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

23. Προβλέψεις (συνέχεια)

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών κατά την έναρξη της χρήσης	334,0	356,9
Κόστος υπηρεσίας	14,5	17,5
Χρηματοοικονομικό κόστος	17,3	16,1
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα	3,6	3,4
Κόστος προϋπηρεσίας από τροποποιήσεις	2,4	0,4
Περικοπές / διακανονισμοί	(8,1)	3,5
Από αποκτήσεις θυγατρικών	5,7	0,6
Από την Fonti del Vulture	-	(1,1)
Καταβολές παροχών	(30,7)	(22,5)
Αναλογιστικά κέρδη	(2,7)	(32,6)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(8,2)
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών στο τέλος της χρήσης	336,0	334,0

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στην αρχή της χρήσης	206,3	200,9
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	11,5	10,4
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές	8,7	10,7
Πραγματοποιηθείσες εισφορές συμμετεχόντων	3,6	3,4
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(13,0)	(9,3)
Ζημιές περιουσιακών στοιχείων	(47,8)	(2,7)
Συναλλαγματικές διαφορές	5,4	(7,1)
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στο τέλος της χρήσης	174,7	206,3

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 μέσος σταθμικός αναμενόμενος μακροπρόθεσμος ρυθμός απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης του 2008 ήταν 5,48%.

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	217,3	208,4
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(174,7)	(206,3)
	42,6	2,1
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	118,7	125,6
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία	(61,0)	(23,3)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(0,8)	1,0
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	99,5	105,4
Πλέον: Ποσά που αναγνωρίζονται σε μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	6,0	5,4
Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	105,5	110,8
Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(36,3)	7,7

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

23. Προβλέψεις (συνέχεια)

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	105,4	106,4
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως	17,3	23,5
Εργοδοτικές εισφορές	(8,7)	(10,7)
Καταβολές παροχών	(17,7)	(13,2)
Από αποκτήσεις θυγατρικών	5,7	0,6
Από Fonti del Vulture	-	(1,1)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2,5)	(0,1)
31 Δεκεμβρίου	99,5	105,4

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

	2008 %	2007 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	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

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	14,5	17,5
Χρηματοοικονομικό κόστος	17,3	16,1
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(11,5)	(10,4)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένης αναλογιστικής ζημίας	1,1	1,1
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας	0,4	(0,1)
Περικοπές / διακανονισμοί	(4,5)	(0,7)
Σύνολο	17,3	23,5

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

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

	2008 %	2007 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,32	4,66
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,48	4,08
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	3,89	3,94
Αυξήσεις συντάξεων	0,81	0,85

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

23. Προβλέψεις (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος επενδύθηκαν ως ακολούθως:

	2008 %	2007 %
<i>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</i>		
Τίτλοι συμμετοχών	38	46
Τίτλοι δανεισμού	47	40
Ακίνητα	10	9
Διαθέσιμα	5	4
Λοιπά	-	1
Σύνολο	100	100

Οι τίτλοι συμμετοχών περιλαμβάνουν κοινές μετοχές της Εταιρείας ύψους €0,2 εκατ. (0,1% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) και €0,6 εκατ. (0,3% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2007, αντίστοιχα.

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2009 είναι €8,7 εκατ.

Ιστορικά οι εμπειρικές προσαρμογές έχουν ως ακολούθως:

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

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως το 2008 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι €10,0 εκατ. (2007: €7,9 εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

24. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στις 25 Ιανουαρίου 2002 η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλλε χρηματική ποινή στην Εταιρεία ύψους περίπου €2,9 εκατ. αναφορικά με ορισμένες πρακτικές εκπρώσεων 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 έφεση 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 25ης 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 σε €8,9 εκατ. Επιπλέον η Εταιρεία κατέβαλε δαπάνες συμβούλων και άλλα έξοδα ύψους €0,4 εκατ. σε σχέση με αυτή την υπόθεση. Στις 23 Νοεμβρίου 2007 το Εφετείο εν μέρει επικύρωσε και εν μέρει ανέτρεψε την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού μειώνοντας το ποσό του προστίμου σε €5,9 εκατ. Η μείωση του προστίμου κατά €2,8 εκατ. αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης του 2007. Η Εταιρεία έχει εφεσιβάλλει στο Συμβούλιο της Επικρατείας την εν λόγω απόφαση του Εφετείου ως προς το τμήμα που εν μέρει επικυρώνει το πρόστιμο. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νομικά επιχειρήματα για την έφεση που ασκήθηκε έναντι της απόφασης του Εφετείου. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και ένας από τους ανταγωνιστές της Εταιρείας, επίσης εφεσίβαλλαν και αυτοί την απόφαση του Εφετείου. Και οι τρεις εφέσεις (δηλ. της Εταιρείας, της Επιτροπής Ανταγωνισμού και ενός από τους ανταγωνιστές της Εταιρείας) θα εξεταστούν στις 4 Νοεμβρίου 2009 (μετά την αναβολή της αρχικής ακρόασης στις 4 Φεβρουαρίου 2009).

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. Επί του παρόντος, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η 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 τυχόν ζημιές αναφορικά με αυτή την υπόθεση.

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

Οι φορολογικές δηλώσεις της Coca-Cola Τρία Ξψιλον 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.

25. Δεσμεύσεις

α) Λειτουργικές μισθώσεις

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Κάτω του ενός έτους	69,4	52,1
Μεγαλύτερο του ενός έτους και λιγότερο από πέντε έτη	128,3	109,2
Μεγαλύτερο των πέντε ετών	37,2	17,0
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων	234,9	178,3

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

25. Δεσμεύσεις (συνέχεια)

β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2008 ο Όμιλος είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €99,6 εκατ. (2007: €146,0 εκατ.). Από το ανωτέρω ποσό €0,8 εκατ. (2007: €2,0 εκατ.) αφορά το μερίδιο της Εταιρείας σε δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει.

γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Την 31 Δεκεμβρίου 2008 ο Όμιλος είχε δεσμεύσεις για την αγορά πρώτων υλών συνολικού ύψους €192,0 εκατ. (2007: €428,3 εκατ.). Από αυτές, €39,3 εκατ. (2007: €52,7 εκατ.) σχετίζονται με το μερίδιο της Εταιρείας στις δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει.

26. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
1 Ιανουαρίου 2007	242.067.916	121,0	1.697,5	1.818,5
Έκδοση δωρεάν μετοχών	121.033.958	60,6	(61,2)	(0,6)
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους για την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	636.483	0,3	8,4	8,7
31 Δεκεμβρίου 2007	363.738.357	181,9	1.644,7	1.826,6
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους για την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	1.663.740	0,8	20,3	21,1
31 Δεκεμβρίου 2008	365.402.097	182,7	1.665,0	1.847,7

Υπάρχει μόνο μία κατηγορία μετοχών, 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.

Στις 15 Οκτωβρίου 2007 η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €60,6 εκατ. μέσω μερικής κεφαλαιοποίησης του λογαριασμού υπέρ το άρτιο και την έκδοση 121.033.958 νέων κοινών μετοχών. Οι νέες μετοχές αποδόθηκαν στους μετόχους της Coca-Cola Τρία Έψιλον σε ποσοστό μία νέα μετοχή για κάθε δύο υφιστάμενες μετοχές. Οι μέτοχοι που είχαν το δικαίωμα να παραλάβουν τις νέες μετοχές είναι αυτοί που είχαν μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στο κλείσιμο των συναλλαγών στις 13 Νοεμβρίου 2007. Για την αύξηση αυτή καταβλήθηκαν δαπάνες ύψους €0,6 εκατ.

Στις 20 Νοεμβρίου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 636.483 νέες κοινές μετοχές ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι πρόσδοι από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €8,7 εκατ.

Κατά τη χρήση 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

27. 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 χρήσεως 2008, αγοράστηκαν 302.654 μετοχές από την Coca-Cola Τρία Έψιλον (2007: 116.568) ως συνεισφορά σε πραγματοποιηθείσες επενδύσεις των εργαζομένων. Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ανήλθε σε €4,8 εκατ. (2007: €3,8 εκατ.). Από το ποσό αυτό, €1,2 εκατ. αντιπροσωπεύει τις εργοδοτικές εισφορές για τους υπαλλήλους που κατοικούν στην Ελλάδα (2007: €1,4 εκατ.). Το κόστος των αντίστοιχων μετοχών που δεν έχουν κατοχυρωθεί και κρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων στο τέλος του 2008, πριν μεταβιβαστούν στους υπαλλήλους, ανερχόταν σε €3,6 εκατ. (2007: €2,4 εκατ.). Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που παρακρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν 1.588.959 (2007: 1.259.893). Οι συνολικές εισφορές των υπαλλήλων προς την εταιρεία επενδύσεων κατά τη διάρκεια του 2008 ήταν €5,6 εκατ. (2007: €4,2 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.

28. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Συναλλαγματικές διαφορές	(191,9)	92,4
Παρακρατούμενες μετοχές για πρόγραμμα παροχών μετοχών σε υπαλλήλους	(1,0)	(0,8)
Αποθεματικό αντιστάθμισης (καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €3,3 εκατ., 2007: €0,2 εκατ.)	11,6	(0,8)
Αφορολόγητο αποθεματικό	223,2	196,7
Τακτικό Αποθεματικό	85,5	74,9
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης	24,4	15,0
Αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση	(3,3)	7,1
Λοιπά αποθεματικά	26,3	26,2
Σύνολο αποθεματικών	174,8	410,7

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

28. 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.

Παρακρατούμενες μετοχές για πρόγραμμα παροχών μετοχών σε υπαλλήλους

Παρακρατούμενες μετοχές για το πρόγραμμα παροχών μετοχών σε υπαλλήλους της Coca-Cola Τρία Έψιλον, το οποίο 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 για τα οποία εφαρμόζεται η λογιστική για αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μειωμένο με 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 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 €49,5 εκατ. (2007: €43,3 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 χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση

Το αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση απεικονίζει τις μεταβολές στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση. Με την πώληση των στοιχείων αυτών οι εν λόγω μεταβολές στις εύλογες αξίες θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα.

29. Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει μέρισμα €0,28 ανά μετοχή (συνολικού ύψους €102,3 εκατ., με βάση τον αριθμό των μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2008) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008. Το προτεινόμενο μέρισμα θα υποβληθεί για επίσημη έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που πρόκειται να πραγματοποιηθεί στις 18 Ιουνίου 2009.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2007 είναι €42,2 εκατ. και καταχωρήθηκε ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις» στον ενοποιημένο ισολογισμό. Το υπολειπόμενο μέρισμα ύψους €49,1 εκατ. καταχωρήθηκε ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον το δεύτερο τρίμηνο του 2008.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2008 είναι €40,9 εκατ. και έχει καταχωρηθεί ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις» στον ενοποιημένο ισολογισμό. Το υπολειπόμενο εκτιμώμενο μέρισμα ύψους €61,4 εκατ. θα καταχωρηθεί ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον για τη χρήση που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2008, πληρώθηκε μέρισμα €0,25 ανά μετοχή, συνολικού ύψους €91,3 εκατ. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2007 πληρώθηκε μέρισμα €0,32 (€0,21 προσαρμοσμένο για τις εκδοθείσες δωρεάν μετοχές) ανά μετοχή, συνολικού ύψους €77,5 εκατ.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

30. Αποκτήσεις θυγατρικών

Κατά τη διάρκεια του 2008, ο Όμιλος απέκτησε ποσοστό ή αύξησε το ποσοστό του στις κάτωθι εταιρείες:

	Τοποθεσία	Ισχύουσα ημερομηνία απόκτησης 2008	Καθαρά ενσώματα περιουσιακά στοιχεία ⁶ € εκατ.	Προκύπτουσα υπεραξία € εκατ.	Δικαιώματα χρήσης εμπορικών σημάτων € εκατ.	Αντίτιμο συμπεριλαμβαν- ομένων των εξόδων απόκτησης € εκατ.
Socib S.p.A.	(α)	Ιταλία 11 Δεκεμβρίου	(21,4)	89,1	150,0	217,7
Απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας	(β)	Κροατία, Σεπτέμβριος, Κύπρος Δεκέμβριος	0,3	-	-	0,3
Συνολικές αποκτήσεις 31 Δεκεμβρίου 2008			(21,1)	89,1	150,0	218,0

	€ εκατ.
Ταμειακή εκροή περιληφθείσα στην κατάσταση ταμειακών ρών	225,3
Μείον: προσαρμογές στην τιμή αγοράς Socib S.p.A.	(6,6)
Μείον: πληρωμές για την απόκτηση της ΟΟΟ Aqua Vision το 2007	(0,7)
Συνολικό αντίτιμο για αποκτήσεις του 2008	218,0

Εάν η απόκτηση κάθε μίας από τις ανωτέρω εταιρείες κατά τη διάρκεια του 2008 και 2007 είχε ολοκληρωθεί την πρώτη ημέρα της κάθε χρήσης, τα έσοδα του Ομίλου για τη χρήση θα ήταν €7.199,1 εκατ. (2007: €6.475,4 εκατ.) και το κέρδος του Ομίλου αποδιδόμενο σε μετόχους του Ομίλου θα ήταν €231,4 εκατ. (2007: €456,4 εκατ.).

⁶ Τα καθαρά ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Socib S.p.A. που αποκτήθηκαν συμπεριλαμβάνουν αναβαλλόμενο φόρο επί των ασώματων ακινητοποιήσεων που αποκτήθηκαν αξίας €47,1 εκατ.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

30. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

2008

Απόκτηση της εταιρείας Socib S.p.A.

Στις 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. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ήταν €216,3 εκατ. (εξαιρουμένων των εξόδων απόκτησης) με την ανάληψη πρόσθετου δανεισμού ύψους €39,3 εκατ. Το αντίτιμο υπόκειται σε συγκεκριμένες διορθωτικές εγγραφές μετά το κλείσιμο.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση:

	Λογιστικές αξίες αποκτώμενης πριν από την απόκτηση € εκατ.	Προσαρμογές για εύλογη αξία € εκατ.	Τελικές Εύλογες Αξίες € εκατ.
Ενσώματα πάγια στοιχεία	60,2	(6,0)	54,2
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	3,9	3,4	7,3
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,1	-	0,1
Αποθέματα	14,4	0,6	15,0
Απαιτήσεις	52,4	(2,0)	50,4
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	7,0	(0,1)	6,9
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(28,4)	-	(28,4)
Υποχρεώσεις	(38,9)	-	(38,9)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(22,1)	(1,7)	(23,8)
Μακροπρόθεσμα δάνεια	(10,9)	-	(10,9)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(7,8)	1,6	(6,2)
Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	29,9	(4,2)	25,7
Δικαιώματα χρήσης εμπορικού σήματος	-	150,0	150,0
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	23,8	65,3	89,1
Αναβαλλόμενος φόρος που προκύπτει από την αναγνώριση των ασώματων παγίων στοιχείων	-	(47,1)	(47,1)
Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν			217,7
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους			216,3
Έξοδα απόκτησης			1,4
Συνολικό αντίτιμο			217,7

Οι εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν έχουν προσδιοριστεί προσωρινά και εκκρεμεί η οριστικοποίησή τους. 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 €89,1 εκατ. και δικαιώματα χρήσης εμπορικών σημάτων €150,0 εκατ. στον τομέα δραστηριότητας των αναπτυσσόμενων αγορών.

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

30. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

2007

(α) Απόκτηση της εταιρείας Eurmatik S.r.l.

Στις 31 Μαΐου 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 100% της Eurmatik S.r.l. («Eurmatik»), μια τοπική εταιρεία διαχείρισης μηχανημάτων αυτόματης πώλησης στην Ιταλία. Η Eurmatik έχει μεγάλη παράδοση στην Ιταλία στον τομέα αυτό και δραστηριοποιείται αυτή την εποχή σε όλα τα είδη πωλήσεων όπως για παράδειγμα ζεστά και κρύα ροφήματα, νερό και πρόχειρα γεύματα. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ήταν €17,0 εκατ. (εξαιρουμένων των εξόδων απόκτησης) χωρίς την ανάληψη δανεισμού.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση:

	€ εκατ.
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1,4
Αποθέματα	0,3
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,2
Χρηματικά διαθέσιμα	3,4
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(3,3)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(0,9)
Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	1,1
Συμβάσεις με πελάτες	2,9
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	13,5
Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	17,5
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους	17,0
Έξοδα απόκτησης	0,5
Συνολικό αντίτιμο	17,5

Η συνεισφορά της Eurmatik στα αποτελέσματα του Ομίλου τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 επέφεραν ζημία ύψους €0,3 εκατ. Η απόκτηση είχε ως αποτέλεσμα να λογιστεί υπεραξία ύψους €13,5 εκατ. και €2,9 εκατ. αξίας συμβάσεων πελατών στον τομέα δραστηριότητας αναπτυγμένων αγορών.

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της εταιρείας Eurmatik αποδίδεται στις συνεργίες από την αναβάθμιση της διαχείρισης αυτόματων πωλήσεων στην Ιταλία.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

30. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

(β) Acquisition of OOO Aqua Vision

Στις 4 Σεπτεμβρίου 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 100% της OOO Aqua Vision («Aquavision»), μίας εταιρείας που έχει στην ιδιοκτησία της μια καινούργια παραγωγική μονάδα στην Ρωσία. Η παραγωγική μονάδα, η οποία είναι εγκατεστημένη κοντά στην Μόσχα, καλύπτει μία έκταση περίπου 350 στρέμματα με 4 γραμμές παραγωγής (συμπεριλαμβανομένου 2 ασηπτικών γραμμών), αποθηκευτικούς χώρους και γραφεία. Η νέα μονάδα παρέχει στην Εταιρεία μεγάλη παραγωγική ικανότητα καθώς και διαθέσιμο χώρο για εγκατάσταση πρόσθετων παραγωγικών γραμμών στο μέλλον. Η μονάδα έχει την δυνατότητα να παράγει μεγάλη ποικιλία μη-αλκοολούχων ροφημάτων συμπεριλαμβανομένων αναψυκτικών, φρουτοποτών και χυμών, εμφιαλωμένων νερών, τσαγιού και ποτών για αθλητές. Η Aquavision λάνσαρε χυμούς με το εμπορικό σήμα «botaniQ» το οποίο περιλαμβάνεται στην συναλλαγή. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ήταν ύψους €177,7 εκατ. (εξαιρουμένων των εξόδων απόκτησης) με την ανάληψη πρόσθετου δανεισμού ύψους €23,5 εκατ.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση:

	Όπως δημοσιεύθηκαν το 2007 € εκατ.	Προσαρμογές € εκατ.	Προσαρμοσμένες αξίες € εκατ.
Ενσώματα πάγια στοιχεία	144,3	11,6	155,9
Αποθέματα	7,1	-	7,1
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	26,6	-	26,6
Χρηματικά διαθέσιμα	1,1	-	1,1
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(14,4)	-	(14,4)
Μακροπρόθεσμα δάνεια	(9,1)	-	(9,1)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(19,5)	(2,4)	(21,9)
Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	136,1	9,2	145,3
Εμπορικά Σήματα	7,6	-	7,6
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος	3,1	(1,5)	1,6
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	31,1	(7,0)	24,1
Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	177,9	0,7	178,6
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους	177,4	0,3	177,7
Έξοδα απόκτησης	0,5	0,4	0,9
Συνολικό αντίτιμο	177,9	0,7	178,6

Η συνεισφορά της εταιρείας Aquavision στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν ζημία €7,3 εκατ. Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €24,1 εκατ. υπεραξία, €7,6 εκατ. εμπορικά σήματα και €1,6 εκατ. δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος στον τομέα δραστηριότητας των αναδυόμενων αγορών.

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της εταιρείας Aquavision αποδίδεται στην άμεση αύξηση της παραγωγικής ικανότητας στην Ρωσία.

Το εμπορικό σήμα «botaniQ» πουλήθηκε στις 29 Φεβρουαρίου 2008 στον Όμιλο Multon έναντι €7,6 εκατ.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

31. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατης διοίκησης

Οι συνολικές αμοιβές περιλαμβανομένων των εύλογων αξιών των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2) οι οποίες πληρώθηκαν ή χρεώθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά τη διάρκεια του 2008 ανήλθαν σε €16,5 εκατ. (2007: €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 2008 ανήλθαν σε €0,8 εκατ. (2007: €1,1 εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αποδόθηκαν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα μέλη της ανώτατης διοίκησης το 2008 ανήλθε σε €1,2 εκατ. (2007: €0,9 εκατ.).

32. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών

Η Coca-Cola Τρία Ξυλινά 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 και το επίπεδο ευθύνης. Τα δικαιώματα χορηγούνται σε τιμή εξάσκησης που προκύπτει από τη μέση τιμή των μετοχών της Εταιρείας κατά το κλείσιμο των συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την ημερομηνία παραχώρησης⁷. 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.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2008 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2008:

	Τιμή εξάσκησης €	Κατάσταση κατοχύρωσης 2008	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις	Λήξη δικαιωμάτων εν δικαιώματος	Αριθμός ενεργεία
2001 πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης					
Υποπρόγραμμα 3	11,37	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	46.702
Υποπρόγραμμα 4	9,79	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	133.754
Υποπρόγραμμα 6	9,69	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	230.575
2003 Πρόγραμμα Α	8,63	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	16.500
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	11,17	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	86.000
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	12,42	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	160.580
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	15,53	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	734.513
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Α	16,57	δύο-τρίτα	21.3.2009	-	50.001
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Β	15,35	δύο-τρίτα	23.6.2009	-	30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	18,71	δύο-τρίτα	13.12.2009	-	1.314.151
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	28,75	ένα-τρίτο	13.12.2009	13.12.2010	1.505.450
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008Α	24,54	καμία	20.06.2009	20.06.2010	30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	10,92	καμία	11.12.2009	11.12.2010	1.830.500
Σύνολο					6.168.726

⁷ Από το Δεκέμβριο του 2008, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών καθορίζεται από τη τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας την ημερομηνία της παραχώρησης, αντί για τη μέση αγοραία τιμή των τελευταίων δέκα εργάσιμων ημερών, πριν την ημερομηνία της παραχώρησης.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

32. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2008	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2008 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2007	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την έκδοση 2007 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την έκδοση 2007 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	6.003.549	18,36	3.444.018	21,89	-
Έκδοση δωρεάν μετοχών	-	-	1.722.373	-	14,59
Χορηγηθέντα	1.860.500	11,14	1.532.200	-	28,75
Εξασκηθέντα	(1.604.340)	12,84	(695.883)	-	13,30
Καταπτώσεις	(90.983)	20,46	841	-	12,68
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	6.168.726	17,58	6.003.549	-	18,36
Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου	2.792.853	17,70	2.993.282	-	13,35

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση 2008 ανήλθε σε €9,3 εκατ. (2007: €5,8 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:

	2008	2007
Σταθμικός μέσος όρος εύλογης αξίας δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν	€2,7	€8,1
Επιτόκια ελεύθερου κινδύνου	3,9%	4,8%
Αναμενόμενη μεταβλητότητα	35,7%	24,1%
Απόδοση μερισμάτων	2,3%	0,7%
Αναμενόμενη διάρκεια	3,3 έτη	4,0 έτη

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων προαίρεσης την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν 8,2 έτη (2007: 7,4 έτη).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

33. 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 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 Ύψιλον 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.

Τα εν ενεργεία SARs την 31 Δεκεμβρίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

	Τιμή Εξάσκησης €	Κατάσταση κατοχύρωσης 2008	Λήξη δικαιώματος	Αριθμός SARs εν ενεργεία
SARs				
1999	11,37	πλήρως κατοχυρωμένα	08.12.2009	75.016
2000	9,79	πλήρως κατοχυρωμένα	12.12.2010	35.400
2001	9,69	πλήρως κατοχυρωμένα	12.12.2011	19.350
2003	11,17	πλήρως κατοχυρωμένα	14.12.2013	6.000
2005	15,53	πλήρως κατοχυρωμένα	01.12.2015	16.500
Σύνολο				152.266

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

	Αριθμός SARs 2008	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2008 (€)	Αριθμός SARs 2007	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την έκδοση δωρεάν μετοχών 2007 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την έκδοση δωρεάν μετοχών 2007 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	251.815	12,64	284.974	19,21	-
Εξασκηθέντα πριν την έκδοση δωρεάν μετοχών	-	-	(82.170)	21,21	-
Έκδοση δωρεάν μετοχών (βλέπε Σημείωση 26)	-	-	101.383	-	12,47
Εξασκηθέντα μετά την έκδοση δωρεάν μετοχών	-	-	(52.372)	-	10,49
Εξασκηθέντα	(90.854)	14,72	-	-	-
Καταπτώσεις	(8.695)	15,55	-	-	-
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	152.266	11,23	251.815	-	12,64
Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου	152.266	11,23	246.315	-	12,57

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 4,3% (2007: 4,7%).

Το 2008 ο Όμιλος καταχώρησε στα αποτελέσματα χρήσης μία πίστωση €2,3 εκατ. (2007: χρέωση €3,3 εκατ.) που σχετίζεται με τα SARs. Η συνολική εσωτερική αξία των κατοχυρωμένων SARs την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν μηδέν (2007: 4,2 εκατ.).

Η μέση σταθμική υπολειπομένη συμβατική διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων υπεραξίας επί της μετοχής την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν 2,2 έτη (2007: 2,6 έτη).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Η Εταιρεία TCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η TCCC κατείχε εμμέσως το 23,3% (2007: 23,4%) 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 σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η TCCC 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 TCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €1.390,9 εκατ. (2007: €1.283,7 εκατ.).

Η TCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στις θυγατρικές της Coca-Cola Τρία Έψιλον. 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 €45,8 εκατ. (2007: €53,6 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 2008, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €37,6 εκατ. (2007: €44,1 εκατ.). Οι συνεισφορές σε γενικά προγράμματα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως αντιστάθμιση στα έξοδα πωλήσεων. Το 2008, αυτές οι συνεισφορές της TCCC στην Coca-Cola Τρία Έψιλον ανήλθαν σε €15,2 εκατ. (2007: €21,9 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην TCCC ανήλθαν σε €7,0 εκατ. (2007: €12,4 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 απαραίτητα η ίδια από χρόνο σε χρόνο. Επιπρόσθετα, οι πληρωμές υποστήριξης από την TCCC για την εγκατάσταση εξοπλισμού ψύξης ποτών ήταν μηδέν (2007: €40,5 εκατ.).

Το 2008 η Εταιρεία πούλησε ενσώματα πάγια στην TCCC. Από τη συναλλαγή προέκυψε κέρδος €1,4 εκατ. (2007: €0,2 εκατ.) στην TCCC.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου η Εταιρεία πούλησε €11,7 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην TCCC (2007: €13,0 εκατ.).

Τα λοιπά έσοδα κυρίως αποτελούνται από ενοίκια, κόστη εγκαταστάσεως και λοιπά κόστη αξίας €2,9 εκατ. (2007: €5,2 εκατ.) και κόμιστρα εμφιάλωσης στην Πολωνία €18,2 εκατ. (2007: €14,7 εκατ.). Τα λοιπά έξοδα σχετίζονται με έξοδα εγκαταστάσεως που χρεώθηκαν από την TCCC και κοινά έξοδα που ανήλθαν σε €2,5 εκατ. (2007: €0,6 εκατ.) και περιλαμβάνονται στα έξοδα διάθεσης, διανομής και στα διοικητικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία καταχώρησε έσοδο ύψους €35,0 εκατ. (2007: μηδέν) από την πώληση των εμπορικών σημάτων botaniQ, Römerquelle και Lanitis juice.

Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €106,8 εκατ. (2007: €93,7 εκατ.) από την TCCC, και συνολική υποχρέωση προς την TCCC €160,0 εκατ. (2007: €131,5 εκατ.).

β) Frigoglass A.E. («Frigoglass»)

Η Frigoglass, είναι μία εταιρεία η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και παράγει ψυκτικά μηχανήματα, ρητίνη, γυάλινα μπουκάλια, πώματα και πλαστικά υλικά. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 44% 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, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €117,5 εκατ. (2007: €95,8 εκατ.) σε ψυγεία, πρώτες ύλες και εμπορευματοκιβώτια από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €5,8 εκατ. (2007: €3,1 εκατ.) Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €12,2 εκατ. (2007: €4,6 εκατ.) στην Frigoglass και είχε απαίτηση από αυτήν €1,8 εκατ. (2007: €1,0 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 31).

δ) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide («BPW»)

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2008, ο Όμιλος αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €104,0 εκατ. (2007: €90,4 εκατ.) και αποκόμισε έσοδα €0,1 εκατ. (2007: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €4,1 εκατ. (2007: €7,8 εκατ.) στην BPW και είχε απαίτηση από αυτήν €0,6 εκατ. (2007: €1,0 εκατ.).

Kar-Tess Holding S.A.

Την 31 Δεκεμβρίου 2008 η Kar-Tess Holding S.A. κατείχε το 29,5% (2007: 29,6%) 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 υφίσταται σημαντική επιρροή. Κατά τη διάρκεια του 2008, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές €11,1 εκατ. (2007: €11,4 εκατ.) προϊόντων και λοιπών υλικών και €2,6 εκατ. (2007: €0,8 εκατ.) πάγιων περιουσιακών στοιχείων από τις Εταιρείες Λεβέντης πραγματοποίησε πωλήσεις €0,2 εκατ. (2007: μηδέν) έτοιμων προϊόντων και πρώτων υλών και κατέβαλε έξοδα ενοικίου €0,4 εκατ. (2007: €0,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2008, ο Όμιλος όφειλε €1,1 εκατ. (2007: €1,7 εκατ.) και δεν είχε απαίτηση (2007: €0,2 εκατ.) από τις Εταιρείες Λεβέντης.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Plías S.A. και θυγατρικές («Plías»)

Η Plías σχετίζεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον υπό την έννοια της συμμετοχής αμοιτέρων σε κάποιες επιχειρήσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2008 ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές €0,2 εκατ. (2007: μηδέν) ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την Plías και κατέγραψε έσοδα €0,2 εκατ. (2007: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2008 υπήρχαν απαιτήσεις ύψους €0,6 εκατ. (2007: €0,5 εκατ.) από την Plías.

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 2008, ο Όμιλος εισέπραξε από την Ilko €0,8 εκατ. για έξοδα που είχε πραγματοποιήσει για λογαριασμό της και τα οποία αφορούσαν άμεσες προωθητικές ενέργειες. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, οι απαιτήσεις του Ομίλου από την Ilko ανέρχονται σε €2,6 εκατ.

Λοιπές εταιρείες εμφιάλωσης Coca-Cola

Το 2008, ο Όμιλος δεν προέβει στην αγορά έτοιμων προϊόντων (2007: €0,7 εκατ.), δεν κατέβαλε έξοδα (2007: €2,4 εκατ.) και είχε έσοδα €0,1 εκατ. (2007: μηδέν) με λοιπές εταιρείες εμφιάλωσης Coca-Cola, στις οποίες η TCCC έχει σημαντική επιρροή. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, ο Όμιλος δεν όφειλε (2007: €0,5 εκατ.) στις λοιπές εταιρείες εμφιάλωσης της Coca-Cola.

Λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Ο Όμιλος αγόρασε από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη €3,0 εκατ. (2007: μηδέν) πρώτων υλών και έτοιμων προϊόντων και €0,6 εκατ. (2007: μηδέν) παγίων περιουσιακών στοιχείων. Επιπλέον, ο Όμιλος κατέβαλε έξοδα €2,6 εκατ. (2007: μηδέν) και είχε έσοδα €0,1 εκατ. (2007: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2008, ο Όμιλος όφειλε €0,4 εκατ. (2007: μηδέν) και είχε απαιτήσεις €0,1 εκατ. (2007: μηδέν) από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008.

35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου

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

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής 2008	2007
3E (Cyprus) Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
AS Coca-Cola HBC Eesti	Εσθονία	100.0%	100.0%
Balkaninvest Holdings Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100.0%	100.0%
Brewinvest S.A. ¹	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 ²	Βουλγαρία	100.0%	100.0%
Chisinau Beverage Services S.R.L. ³	Μολδαβία	-	100.0%
Clarina Holding S.à.r.l	Λουξεμβούργο	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages AG	Ελβετία	99.9%	99.9%

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής 2008	Έδρα
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 Holdings Limited ⁴	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	-	100.0%
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.o.o.	Κροατία	100.0%	99.9%
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 - Srbija A.D., Zemun	Δημοκρατία της Σερβίας	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 Magyarorszáig Kft. ⁵	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 ⁶	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	Δημοκρατία του Μαυροβούνιου	89.1%	89.1%
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Molino Beverages Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Deepwaters Investments Ltd	Κύπρος	50.0%	50.0%
Dorna Apemin S.A.	Ρουμανία	46.4%	46.4%
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. ¹	Ιταλία	50.0%	50.0%
Fresh & Co d.o.o., Subotica ¹	Δημοκρατία της Σερβίας	50.0%	50.0%
Ilko Hellenic Partners GmbH ⁷	Αυστρία	33.3%	-
Jayce Enterprises Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
John Daly and Company Limited	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%	99.9%
Leman Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	90.0%	90.0%
LLC Aqua Vision ⁸	Ρωσία	-	100.0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	Ρωσία	100.0%	100.0%
Molino Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	100.0%	100.0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Μολδαβία	100.0%	100.0%
Multon Z.A.O. Group ¹	Ρωσία	50.0%	50.0%
Nigerian Bottling Company plc	Νιγηρία	66.4%	66.4%
Panpak Limited	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH ^{1, 9}	Αυστρία	50.0%	100.0%
Römerquelle Liegenschaftsverwaltungs GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής 2008	Έδρα
Römerquelle Trading GmbH ⁹	Αυστρία	-	100.0%
S.C. Cristalina S.A. ¹⁰	Ρουμανία	-	49.9%
SIA Coca-Cola HBC Latvia	Λετονία	100.0%	100.0%
Softbev Investments Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Softbul Investments Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Softinvest Holdings Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Standorg-2007 Kereskedelmi Kft. ¹¹	Ουγγαρία	-	100.0%
Star Bottling Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Star Bottling Services Corp.	Βρετανικές Παρθένους Νήσους	100.0%	100.0%
Tsakiris S.A.	Ελλάδα	100.0%	100.0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva	Λιθουανία	100.0%	100.0%
Valser Mineralquellen AG	Ελβετία	99.9%	99.9%
Vendit Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Vlasinka d.o.o., Surdulica	Δημοκρατία της Σερβίας	50.0%	50.0%
Yoppi Hungary Kft.	Ουγγαρία	100.0%	100.0%
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών στη χρήση 2008			
Socib S.p.A.	Ιταλία	100.0%	-

¹ Κοινοπραξία.

² Κατά τη διάρκεια του 2008, η Clarina Bulgaria Ltd μετονομάστηκε σε CCHBC IT Services Limited.

³ Κατά τη διάρκεια του 2008, η Chisinau Beverage Services S.R.L. απορροφήθηκε από την Coca-Cola Bottlers Chisinau.

⁴ Τον Ιούνιο του 2008, η Coca-Cola Beverages Holdings Limited πρεστοποιοήθηκε.

⁵ Κατά τη διάρκεια του 2008, η Coca-Cola Beverages (Hungary) Kft. μετονομάστηκε σε Coca-Cola HBC Hungary Magyarországi Kft.

⁶ Κατά τη διάρκεια του 2008, η Coca-Cola Bottlers (Ulster) Ltd μετονομάστηκε σε Coca-Cola HBC Northern Ireland Limited.

⁷ Βλέπε Σημείωση 34.

⁸ Το Σεπτέμβριο του 2007 ο Όμιλος απέκτησε το 100% της ΟΟΟ Aqua Vision. Η εταιρεία μετονομάστηκε αργότερα σε LLC Aqua Vision και το 2008 συγχωνεύτηκε με την LLC Coca-Cola HBC Eurasia.

⁹ Τον Ιούνιο του 2008 ο Όμιλος πούλησε στην TCCC την εταιρεία Römerquelle Trading GmbH, μια εταιρεία που κατείχε τα εμπορικά σήματα του ομίλου Römerquelle και το 50% της Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH, μιας εταιρείας που αποτελεί τη λειτουργική μονάδα και η οποία κατέχει τα δικαιώματα της πηγής του νερού, για λογαριασμό του ομίλου Römerquelle.

¹⁰ Κατά τη διάρκεια του 2008, η S.C. Cristalina S.A. απορροφήθηκε από την Dorna Apenim.

¹¹ Το Φεβρουάριο του 2008, η Standorg-2007 Kereskedelmi Kft. πρεστοποιοήθηκε.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

36. Κοινοπραξίες

Ο Όμιλος κατέχει 50% ποσοστό συμμετοχής σε τέσσερις κοινοπραξίες την Brewinvest S.A., ένα όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπύρας στη Βουλγαρία, καθώς και μπύρας και αναψυκτικών στην ΠΓΔΜ, τον όμιλο εταιρειών Multon 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 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Ισολογισμός</i>		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	315,2	332,4
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	148,7	130,5
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	463,9	462,9
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(35,6)	(39,0)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(73,8)	(60,7)
Σύνολο υποχρεώσεων	(109,4)	(99,7)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	354,5	363,2
<i>Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως</i>		
Έσοδα	309,8	273,2
Έξοδα	(323,1)	(245,1)
Καθαρά κέρδη	(13,3)	28,1

Επιπλέον, ο Όμιλος κατέχει ποσοστό 50% σε τρεις εταιρείες κοινού ελέγχου που δραστηριοποιούνται στην εμφιάλωση και διάθεση νερού: Fonti del Vulture στην Ιταλία, Multivita Sp.z.o.o στην Πολωνία και Valser Springs GmbH στην Ελβετία, καθώς και ποσοστό 33% στην Ilko Hellenic Partners GmbH σε μια τριμερή κοινοπραξία που δραστηριοποιείται στην κατασκευή, προώθηση αγορών, πώληση και διανομή έτοιμου καφέ υπό το εμπορικό σήμα «Illy» (βλέπε Σημειώσεις 11 και 35). Αυτές οι εταιρείες κοινού ελέγχου λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

5. Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Καθαρές πωλήσεις		714,1	686,6
Κόστος πωλήσεων		(388,3)	(372,4)
Μικτό κέρδος		325,8	314,2
Λειτουργικά έξοδα	4	(237,1)	(229,7)
Λειτουργικά κέρδη	3	88,7	84,5
Χρεωστικοί τόκοι	5	(18,6)	(19,8)
Έσοδα από μερίσματα	6	103,5	109,7
Κέρδη προ φόρων		173,6	174,4
Φόροι εισοδήματος	7	(50,2)	(46,3)
Κέρδη μετά φόρων		123,4	128,1

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης

Ο Διευθυντής
Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης Διεθνών
Προτύπων

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

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου
ΑΔΤ Ρ 519139

Richard Brasher
Αρ. Διαβ. 206333547

Ευάγγελος Σ.
Κοντογιώργης
ΑΔΤ Χ 565769

Οι σημειώσεις στις σελίδες 5 ως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Λειτουργικά κέρδη	3	88,7	84,5
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	9	30,2	35,3
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	29	6,0	3,6
		124,9	123,4
Κέρδη από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	3	(3,4)	(4,4)
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		2,8	(10,1)
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(21,8)	13,5
(Μείωση) / αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		(8,5)	33,9
Καταβεβλημένοι φόροι		(39,8)	(18,3)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		54,2	138,0
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων		(27,4)	(33,4)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		0,7	6,1
Καθαρές εισπράξεις από επενδύσεις		11,3	0,2
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(15,4)	(27,1)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμή εξόδων για έκδοση δωρεάν μετοχών		-	(0,6)
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους	24	21,1	8,7
Μερίσματα καταβληθέντα		(91,3)	(77,5)
Μερίσματα εισπραχθέντα		80,9	84,3
Εξοφλήσεις δανείων	17	(30,6)	(122,9)
Εξόφληση υποχρεώσεων κεφαλαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης	9	-	(0,2)
Τόκοι καταβληθέντες		(19,1)	(19,4)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(39,0)	(127,6)
Καθαρή μείωση χρηματικών διαθεσίμων		(0,2)	(16,7)
Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων			
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		0,4	17,1
Καθαρή μείωση χρηματικών διαθεσίμων		(0,2)	(16,7)
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	16	0,2	0,4

Οι σημειώσεις στις σελίδες 5 ως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

Την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Ενεργητικό			
Υπεραξία	8	7,5	7,5
Ενσώματα πάγια στοιχεία	9	172,4	172,6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	10	2.339,4	2.343,9
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	11	1,2	9,5
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	11,6	10,6
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		1,4	1,4
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.533,5	2.545,5
Αποθέματα	13	44,3	47,2
Εμπορικές απαιτήσεις	14	108,2	96,0
Λοιπές απαιτήσεις	15	25,1	15,7
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία		0,2	-
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις		2,1	-
Χρηματικά διαθέσιμα	16	0,2	0,4
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		180,1	159,3
Σύνολο ενεργητικού		2.713,6	2.704,8
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	17	8,3	9,4
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	20	152,6	161,5
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		-	11,2
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		160,9	182,1
Μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	17	283,2	312,7
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	21	32,3	30,2
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		315,5	342,9
Σύνολο υποχρεώσεων		476,4	525,0
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	182,7	181,9
Υπέρ το άρτιο	24	1.665,0	1.644,7
Λοιπά αποθεματικά	26	297,6	262,0
Αποτελέσματα εις νέον		91,9	91,2
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.237,2	2.179,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		2.713,6	2.704,8

Οι σημειώσεις στις σελίδες 5 ως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	121,0	1.697,5	244,6	91,2	2.154,3
Κέρδη χρήσεως 2007	-	-	-	128,1	128,1
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	4,1	-	4,1
Φόρος επί κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια (ή μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια)	-	-	(0,9)	-	(0,9)
Συνολικό αποτέλεσμα	-	-	3,2	128,1	131,3
Έκδοση δωρεάν μετοχών	60,6	(61,2)	-	-	(0,6)
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,3	8,4	-	-	8,7
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους – δικαιώματα	-	-	5,8	-	5,8
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	8,4	(8,4)	-
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα	-	-	-	(42,2)	(42,2)
Μερίσματα	-	-	-	(77,5)	(77,5)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	181,9	1.644,7	262,0	91,2	2.179,8
Κέρδη χρήσεως 2008	-	-	-	123,4	123,4
Ζημίες αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στα ίδια κεφάλαια	-	-	(3,5)	-	(3,5)
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στα αποτελέσματα χρήσης	-	-	(4,8)	-	(4,8)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών - κέρδη που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια	-	-	0,1	-	0,1
Φόρος κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια (ή μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια)	-	-	1,8	-	1,8
Συνολικό αποτέλεσμα	-	-	(6,4)	123,4	117,0
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,8	20,3	-	-	21,1
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους – δικαιώματα	-	-	9,3	-	9,3
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	32,7	(32,7)	-
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα	-	-	-	(40,9)	(40,9)
Μερίσματα	-	-	-	(49,1)	(49,1)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	182,7	1.665,0	297,6	91,9	2.237,2

Για περισσότερες πληροφορίες αναφερθείτε στη Σημείωση 24 για το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο, στη Σημείωση 26 για αποθεματικά και στη Σημείωση 27 για μερίσματα.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 5 ως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών 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 Έψιλον" ή "η Εταιρεία") είναι μια ανώνυμη εταιρεία που ιδρύθηκε στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται κυρίως στην παραγωγή και διανομή μη αλκοολούχων αναψυκτικών ποτών με βάση συμφωνία μεταβίβασης χρήσης του εμπορικού σήματος από την The Coca-Cola Company (εφεξής «TCCC»). Η Coca-Cola Triá Έψιλον έχει θυγατρικές σε 28 χώρες, οι οποίες επίσης δραστηριοποιούνται κυρίως στο ίδιο αντικείμενο.

Οι μετοχές της Coca-Cola Triá Έψιλον είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και δευτερευόντως στα χρηματιστήρια του Λονδίνου και της Αυστραλίας, καθώς και στο Χρηματιστήριο της Ν. Υόρκης με τη μορφή American Depositary Receipts (ADRs).

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Μαρτίου 2009 και αναμένεται να επικυρωθούν στη Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 18 Ιουνίου 2009.

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, εκτός από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο («ΔΛΠ») 39, *Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση*. Στα πλαίσια της ανωτέρω διαδικασίας και ως αποτέλεσμα διαβημάτων της Επιτροπής Ρύθμισης Λογιστικών Θεμάτων (Accounting Regulatory Committee) του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, η τελευταία εξέδωσε τις οδηγίες 2006/2004 και 1864/2005 σύμφωνα με τις οποίες θεσπίστηκε η εφαρμογή του ΔΛΠ 39 για όλες τις εισηγμένες εταιρείες με έναρξη ισχύος την 1 Ιανουαρίου 2005, εκτός από συγκεκριμένους τομείς που σχετίζονται με την αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν επηρεάζεται από τους τομείς που σχετίζονται με την αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων, όπως αναφέρονται στο ΔΛΠ 39 που υιοθέτησε η ΕΕ, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που εγκρίθηκαν από την ΕΕ και τα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως τροποποιήθηκαν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων 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 31η Δεκεμβρίου 2008, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και εκτιμήσεις

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Φόρος 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 αναγνωριστεί, οι διαφορές επηρεάζουν το φόρο εισοδήματος της χρήσης στην οποία προκύπτουν.

Απομείωση υπεραξίας

Ο προσδιορισμός της τυχόν απομείωσης της υπεραξίας απαιτεί την εκτίμηση της αξίας, λόγω χρήσης, της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, στην οποία έχει επιμεριστεί. Ο υπολογισμός της αξίας λόγω χρήσης απαιτεί την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και την προεξόφληση τους με ένα κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο ώστε να υπολογισθεί η παρούσα αξία. Οι σχετικές παραδοχές καθώς και η επεξήγηση αυτών παρατίθενται στη Σημείωση 8.

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 οποιαδήποτε μελλοντικής υποχρέωσης, τα ποσά είναι εισπραχτέα 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 εκπώσεων 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 που σχετίζονται με όρους συμβολαίων αποσβένονται κατά τη διάρκεια των συμβολαίων. Όλες οι λοιπές προμήθειες για τοποθέτηση προϊόντων καταχωρούνται στα έξοδα κατά το χρόνο διενέργειάς τους. Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που καταβλήθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2008 ανήλθαν σε €57,9 εκατ. (2007: €54,7 εκατ.).

Η Coca-Cola Triá Έπιλον 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 2008 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €16,1 εκατ. (2007: €13,9 εκατ.).

Έσοδα από μερίσματα

Έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία κατοχυρώνει δικαίωμα είσπραξης αυτών.

Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης

Η Εταιρεία χρεώνει στις θυγατρικές της αμοιβές διαχείρισης έναντι υπηρεσιών που τους παρέχει με βάση ξεχωριστές συμφωνίες μεταξύ τους. Τα έσοδα από τις αμοιβές διαχείρισης αναγνωρίζονται σύμφωνα με την ουσία των όρων των σχετικών συμφωνιών.

Υπεραξία

Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον του κόστους απόκτησης επί της εύλογης αξίας του μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν. Η υπεραξία εμφανίζεται στο κόστος κτήσεώς της μείον (τυχόν) σωρευμένες ζημιές από απομείωση.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται στις αντίστοιχες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, στις οποίες κατανέμεται η υπεραξία εξετάζονται για απομείωση ετησίως ή συχνότερα, εφόσον υπάρχει ένδειξη για απομείωση 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 τυχόν κατανεμηθείσας στη μονάδα υπεραξίας, 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.

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 απομείωσης τους. Μεταγενέστερα κόστη κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον εκτιμάται ότι θα αποκομιστούν μελλοντικά οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν την αρχικά εκτιμώμενη απόδοση του υπάρχοντος παγίου. 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 παγίων ως κάτωθι:

Ιδιότητα κτίρια	40 έτη
Ενοικιαζόμενα κτίρια και βελτιώσεις	Στη διάρκεια της μίσθωσης και μέχρι 40 έτη
Εξοπλισμός παραγωγής	5 - 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 αόριστη διάρκεια ζωής.

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές των παγίων 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 της 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 δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

Κόστη δανεισμού

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται 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. Έξοδα 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.

Όλα τα άλλα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου πραγματοποίησής τους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

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

Λοιπές επενδύσεις

Η Εταιρεία κατατάσσει τις επενδύσεις της σε τίτλους ομολόγων και μετοχών στις κατηγορίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων, επενδύσεων που διακρατούνται μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων. Η κατηγορία κατάταξης εξαρτάται από το σκοπό απόκτησης της επένδυσης. Οι συμμετοχές σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων 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 και περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. 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 στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός αυτών που πρόκειται να λήξουν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, οπότε και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. 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 στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός και αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται με τη χρήση της λογιστικής της ημερομηνίας 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. 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 συμμετοχές, η εύλογη αξία ορίζεται με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή παρόμοιου χρηματοοικονομικού μέσου ή σύμφωνα με τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές των ιδίων περιουσιακών στοιχείων. Τα κέρδη ή οι ζημιές από συμμετοχές προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που προκύπτουν. Τα κέρδη ή οι ζημιές αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση συμμετοχών αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων μέχρι την παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οπότε το σωρευτικό κέρδος ή η ζημία που περιλαμβανόταν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη συμμετοχές εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου της πραγματικής απόδοσης. Τα κέρδη και οι ζημιές από τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη συμμετοχές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, όταν οι συμμετοχές 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. Η διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, η οποία πώληση πρέπει να αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία της κατάταξης του στοιχείου ως κατεχόμενου προς πώληση.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία (ή 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 τα κόστη πωλήσεως.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην 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 ετοιμών προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών και της εργασίας πλέον των κατανεμηθέντων γενικών βιομηχανικών εξόδων. Το κόστος περιλαμβάνει όλα τα κόστη που πραγματοποιούνται μέχρι να τεθεί το προϊόν στην παρούσα θέση και κατάσταση.

Καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια της κανονικής δραστηριότητας της Εταιρείας, μείον τα κόστη ολοκλήρωσης της παραγωγής του και τα τυχόν εκτιμώμενα κόστη ολοκλήρωσης της διενέργειας της πώλησης.

Απαιτήσεις από πελάτες

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 οφειλόμενων από πελάτες του, σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη, το ενδεχόμενο ο πελάτης να πτωχεύσει ή να προβεί σε άλλη οικονομική αναδιάρθρωση, και αθέτηση ή πλημμέλεια στις καταβολές του θεωρούνται ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από πελάτες έχουν απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης, ενώ το ποσό της ζημίας καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «λειτουργικά έξοδα». Όταν μια απαίτηση από πελάτη είναι μη εισπράξιμη, διαγράφεται χρησιμοποιώντας αρχικά τυχόν πρόβλεψη που έχει δημιουργηθεί προηγούμενα για την απαίτηση και μεταγενέστερα μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών τα οποία είχαν διαγραφεί ή προβλέψεις οι οποίες δεν απαιτούνται πλέον, πιστώνονται έναντι των «λειτουργικών εξόδων» στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

Το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας είναι το ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας του ισολογισμού. Όλα τα κέρδη και οι ζημίες από την μετατροπή των νομισμάτων συμπεριλαμβάνονται στο καθαρό κέρδος ή ζημία της περιόδου με εξαίρεση τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις που είναι ταξινομημένα ως αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πραγματοποίηση των συναλλαγών που αντισταθμίζονται, οπότε και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

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

Ταμειακά διαθέσιμα

Στα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνονται ταμειακά υπόλοιπα και άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις μέχρι τριμήνης διάρκειας από την ημερομηνία αγοράς τους. Για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης ταμειακών ροών, οι τραπεζικές υπεραναλήψεις θεωρούνται δανεισμός.

Δανεισμός

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Μεταγενέστερα, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη τυχόν μειώσεις ή πρόσθετα κόστη κατά το διακανονισμό, τα οποία αποσβένονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού. Για υποχρεώσεις που εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος και δεν αποτελούν μέρος συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου, τυχόν κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως όταν η υποχρέωση εξοφλείται ή απομειώνεται, καθώς και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η αρχική αναγνώριση, καθώς και η μεταγενέστερη αποτίμηση, των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων στον ισολογισμό γίνεται στις εύλογες αξίες τους και η μεταγενέστερη αποτίμηση στις εύλογες αξίες τους. Μεταβολές στις εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως 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.

Η Εταιρεία τεκμηριώνει κατά την δημιουργία μιας συναλλαγής 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. Η Εταιρεία επιπλέον τεκμηριώνει την αξιολόγησή της, τόσο κατά την δημιουργία της συναλλαγής αντιστάθμισης όσο και στη συνέχεια για, του 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.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επί συναλλάγματος. Η χρήση τους αναλαμβάνεται μόνο σαν οικονομική και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου που προκύπτει από τις μεταβολές επιτοκίων, νομισμάτων και τιμών εμπορευμάτων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά προϊόντα για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, μαζί με τις μεταβολές στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων που συνδέονται με τους κινδύνους αντιστάθμισης. Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση των μελλοντικών ταμειακών ροών αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν πραγματοποιηθούν. Συμβόλαια κανονικής παράδοσης αγορών και πωλήσεων χρηματοοικονομικών προϊόντων 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 της περιόδου.

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Πιστωτικός κίνδυνος

Οι πολιτικές διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου διασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις των προϊόντων και υπηρεσιών διενεργούνται σε πελάτες με ικανοποιητικό ιστορικό φερεγγυότητας. Τα αντισυμβαλλόμενα μέρη επί πράξεων παραγώγων και ταμειακών συναλλαγών αφορούν σε υψηλής ποιότητας χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Η Εταιρεία έχει πολιτικές που περιορίζουν την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο από έναν μεμονωμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία 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 προς διασφάλιση του εν λόγω κινδύνου.

Μισθώσεις

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

Οι μισθώσεις ενσωμάτων 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. 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 εναπομένον 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. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων αποσβένονται σύμφωνα με τη γενικότερη πολιτική της Εταιρείας για την αντίστοιχη κατηγορία παγίων, εκτός εάν δεν υφίσταται εύλογη βεβαιότητα ότι η εταιρεία θα αποκτήσει την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου κατά τη λήξη της περιόδου μίσθωσης. Στην περίπτωση αυτή τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και της περιόδου μίσθωσης.

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 αντανάκλα τις παρούσες εκτιμήσεις της χρονικής αξίας του χρήματος και, όπου κρίνεται κατάλληλο, τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όπου χρησιμοποιείται προεξόφληση, η αύξηση της πρόβλεψης με το πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται σαν χρηματοοικονομικό έξοδο.

Παροχές στο προσωπικό – συντάξεις και παροχές μετά τη σύνταξη

Η Εταιρεία συμμετέχει σε δύο προγράμματα καθορισμένων παροχών και σε ένα συνταξοδοτικό 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 συνήθως 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

Οι εισφορές της Εταιρείας σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο 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 αντανάκλα 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 την περίοδο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων.

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

Επιπλέον, η Εταιρεία παρέχει ένα πρόγραμμα αγοράς μετοχών στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν όποιοι υπάλληλοι έχουν αυτό το δικαίωμα. Οι εισφορές της Εταιρείας στο πρόγραμμα αυτό καταχωρούνται στα αποτελέσματα την περίοδο κατοχύρωσης. 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 τερματιστεί 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 δεσμευμένος είτε να τερματίσει την απασχόληση των υφιστάμενων εργαζομένων ή να προσφέρει παροχές εξόδου από την υπηρεσία ως αποτέλεσμα προσφοράς που έχει γίνει για την ενθάρρυνση της εθελουσίας αποχώρησης.

Αναβαλλόμενοι φόροι

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με την μέθοδο της υποχρέωσης για όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού. 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 η Εταιρεία είναι σε θέση να ελέγχει τον αντιλογισμό των προσωρινών διαφορών και είναι πιθανόν ότι αυτές οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιλογιστούν στο (εύλογα προβλεπόμενο) άμεσο μέλλον.

Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος (franchise)

Η TCCC παρέχει, κατά την διακριτική της ευχέρεια, στην Εταιρεία διάφορα κίνητρα, συμπεριλαμβανομένης της συνεισφοράς 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 TCCC για την εγκατάσταση των μηχανημάτων μειώνουν την αξία κτήσεως του αντίστοιχου περιουσιακού στοιχείου.

Μετοχικό κεφάλαιο

Υπάρχει μόνο μια κατηγορία μετοχών. 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.

Κόστη 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, στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο. Κόστη που αφορούν την έκδοση μετοχών σχετικά με συνένωση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος απόκτησης.

Μερίσματα

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

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

Συγκριτικά στοιχεία

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

Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2008

Στην τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και την Επιτροπή Διεθνών Διερμυνειών Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΕΔΔΧΑ») του ΣΔΛΠ, που είναι σχετικά με τις δραστηριότητές του, και τα οποία ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2008 και μετά. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Νοέμβριο του 2006 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 11, *ΔΠΧΑ 2 – Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές και μεταξύ εταιρειών ιδίου Ομίλου*. Η Διερμηνεία 11 διευκρινίζει την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την*

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

αξία των μετοχών σε συναλλαγές παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών που περιλαμβάνουν ίδιους συμμετοχικούς τίτλους της εταιρείας και συναλλαγές που περιλαμβάνουν συμμετοχικούς τίτλους της μητρικής. Η Διερμηνεία 11 ισχύει για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Μαρτίου 2007 και μετά. Η διερμηνεία αυτή δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Νοέμβριο του 2006 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 12, *Συμφωνίες Παραχώρησης*. Η Διερμηνεία 12 παρουσιάζει εκτενώς τις γενικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των υποχρεώσεων και συνδεδεμένων δικαιωμάτων των συμφωνιών παραχώρησης. Η Διερμηνεία 12 ισχύει για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2008 και μετά. Δεδομένου ότι ο Όμιλος δε συμμετέχει σε συμφωνίες παραχώρησης, η Διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Ιούλιο 2007, η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 14, *ΔΛΠ 19 – Το Όριο σε ένα Περιουσιακό Στοιχείο Καθορισμένων Παροχών, οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Υποχρεώσεις και οι Αλληλεπιδράσεις τους*, το οποίο εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2008. Η Διερμηνεία 14 παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο εκτίμησης του ορίου στο ποσό του πλεονάσματος της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, πάνω στην παρούσα αξία των υποχρεώσεων της καθορισμένης παροχής που μπορεί να καταχωρηθεί σαν περιουσιακό στοιχείο σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, *Παροχές σε Εργαζόμενους*. Επίσης, επεξηγεί πως αυτό το όριο μπορεί να επηρεαστεί όταν υπάρχει νομική ή συμβατική απαίτηση ελάχιστης χρηματοδότησης. Αυτή η Διερμηνεία δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Οκτώβριο του 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση* και στο ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις*. Οι τροποποιήσεις επιτρέπουν την αναταξινόμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων, εκτός των κατηγοριών εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων και κατεχόμενων προς πώληση. Οι τροποποιήσεις ισχύουν από την 1 Ιουλίου 2008. Δεν υπήρξε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας από αυτές τις τροποποιήσεις.

Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων, τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες εκδόθηκαν, αλλά δεν έχουν ακόμα εφαρμογή:

Τον Νοέμβριο του 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. Προγενέστερη εφαρμογή είναι επιτρεπτή. Το ΔΠΧΑ 8 δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις αναφορές των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Τον Μάρτιο 2007, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 23, *Κόστη 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. Αυτά τα κόστη 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 Εταιρεία ήδη ακολουθεί λογιστική αρχή κεφαλαιοποίησης του κόστους δανεισμού, συνεπώς το αναθεωρημένο πρότυπο δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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. Η Διερμηνεία 13 δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εφόσον δεν εφαρμόζει κάποιο σημαντικό πρόγραμμα επιβράβευσης πελατών.

Το Σεπτέμβριο του 2007 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο θα 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 χρήσεως και την κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Το αναθεωρημένο πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά, με την προγενέστερη υιοθέτηση να επιτρέπεται. Η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση αυτής της αναθεώρησης στις οικονομικές καταστάσεις του.

Τον Ιανουάριο 2008 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΠΧΑ 3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο εξακολουθεί να απαιτεί την εφαρμογή της λογιστικής μεθόδου εξαγοράς σε συνενώσεις επιχειρήσεων, αλλά θα εισάγει ορισμένες αλλαγές στον ήδη υφιστάμενο λογιστικό χειρισμό. Για παράδειγμα, το ενδεχόμενο τίμημα πρέπει να αποτιμάται στην εύλογη αξία της ημέρας απόκτησης 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 στοιχεία ενεργητικού ή μπορεί να περιλαμβάνει υπεραξία αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας. Όλα τα κόστη 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 της Εταιρείας κατά την υιοθέτηση. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ. Το αναθεωρημένο πρότυπο θα εφαρμοστεί σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μετά την ημερομηνία εφαρμογής του. Οπότε δεν είναι δυνατόν να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδραση του αναθεωρημένου προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27, *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*. Η τροποποίηση αφορά κυρίως στο λογιστικό χειρισμό συμμετοχών στις οποίες δεν ασκείται έλεγχος και στην απώλεια ελέγχου θυγατρικής. Με βάση την τροποποίηση, οι επιδράσεις όλων των συναλλαγών με μη ελεγχόμενες εταιρείες 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 σε μη ελεγχόμενη εταιρεία αποτιμάται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο θα εφαρμοστεί σε συναλλαγές που πραγματοποιούνται μετά την ημερομηνία εφαρμογής του. Οπότε δεν είναι δυνατόν να εκτιμήσουμε προκαταβολικά την επίδραση του τροποποιημένου προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Ιανουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε 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 αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Το Φεβρουάριο 2008, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 32, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση*, καθώς και τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων*. Η τροποποίηση απαιτεί μια επιχείρηση να ταξινομήσει σαν ίδια κεφάλαια ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο και τα μέσα, ή τα συστατικά των μέσων που επιβάλλουν στη επιχείρηση υποχρέωση να παραδώσει σε άλλο μέρος μια αναλογία μεριδίου από τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία μόνο κατά τη ρευστοποίηση, αν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Το τροποποιημένο πρότυπο δεν αναμένεται να έχει επίδραση 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 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 αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Ιανουάριο 2009 η ΕΔΔΧΑ εξέδωσε την Διερμηνεία 18, Μεταφορές Περιουσιακών στοιχείων από Πελάτες. Η Διερμηνεία σχετίζεται με συμφωνίες στις οποίες μια επιχείρηση 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 επιχείρηση στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της μεταφοράς. Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται για μεταφορές που λαμβάνονται από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά. Μέχρι την ημερομηνία αυτών των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία δεν έχει συνάψει τέτοιες συμφωνίες. Η Διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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. Λειτουργικά κέρδη

Τα ακόλουθα στοιχεία έχουν ληφθεί υπόψη για τον υπολογισμό του λειτουργικού κέρδους για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων <i>(βλέπε Σημείωση 9)</i>	30,2	35,3
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(3,2)	-
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	(0,2)	(4,4)
<i>Εξόδα λειτουργικών μισθώσεων</i>		
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	5,9	5,5
Ακίνητα	2,0	2,5
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων	7,9	8,0
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις <i>(βλέπε Σημείωση 14)</i>	1,9	3,9
<i>Κόστος Προσωπικού</i>		
Μισθοί και ημερομίσθια	97,3	99,1
Εργοδοτικές εισφορές	22,5	20,2
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	24,2	22,3
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-	2,9
Σύνολο κόστους προσωπικού	144,0	144,5

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2008 ήταν 2,588 (2007: 2,478).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4. Λειτουργικά έξοδα

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης <i>(βλέπε σημείωση 30)</i>	(16,8)	(11,7)
Έξοδα διάθεσης	121,6	117,9
Έξοδα διανομής	54,2	51,2
Έξοδα διοίκησης	75,4	68,7
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(3,2)	-
Κέρδη από εύλογη αξία αντιστάθμισης ταμειακών ροών	(0,1)	-
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης <i>(βλέπε σημείωση 29)</i>	6,0	3,6
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	237,1	229,7

5. Χρεωστικοί τόκοι

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Χρεωστικοί τόκοι προς τρίτους	0,1	0,1
Χρεωστικοί τόκοι από θυγατρικές	18,5	19,7
Σύνολο χρεωστικών τόκων	18,6	19,8

6. Έσοδα από μερίσματα

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Έσοδα μερισμάτων από θυγατρικές	103,3	109,4
Έσοδα μερισμάτων από λοιπές επενδύσεις	0,2	0,2
Κέρδη από επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	0,1
Σύνολο εσόδων από μερίσματα	103,5	109,7

7. Φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με τη χρήση του φορολογικού συντελεστή που ισχύει στην Ελλάδα λόγω των κατωτέρω διαφορών:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	173,6	174,4
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 25%	43,4	43,6
Πρόσθετοι φόροι	(1,0)	2,3
Δημιουργία αφορολόγητου αποθεματικού	(3,7)	(6,5)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	9,0	7,0
Φοροαπαλλαγές	(0,8)	-
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές	1,2	-
Λοιπά	2,1	(0,1)
Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	50,2	46,3

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

7. Φορολογία (συνέχεια)

Στις «Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά» περιλαμβάνονται δαπάνες για παροχή δικαιωμάτων προαίρεσης ύψους €1,5 εκατ. (2007: 0,9 εκατ.), παροχές στο προσωπικό €1,8 εκατ. (2007: €1,4 εκατ.) και άλλες μη εκπιπτόμενες προβλέψεις ύψους €5,7 εκατ. (2007: €4,7 εκατ.). Το ποσό των «Φοροαπαλλαγών» αφορά κατά κύριο λόγο το κέρδος πώλησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση. Το 2008, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων 2003 έως και 2006. Η επιπρόσθετη δαπάνη που προέκυψε από τον έλεγχο ύψους περίπου €2,0 εκατ. συμπεριλαμβάνεται στα «Λοιπά».

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος	49,1	48,8
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 12)	1,1	(2,5)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	50,2	46,3

8. 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.

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Κόστος</i>		
1 Ιανουαρίου	7,5	7,5
31 Δεκεμβρίου	7,5	7,5
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>		
1 Ιανουαρίου	-	-
31 Δεκεμβρίου	-	-
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου	7,5	7,5
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου	7,5	7,5

Η Εταιρεία θεωρείται ως μία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών τόσο για σκοπούς διοίκησης όσο και για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης. Το ανακτήσιμο ποσό της Εταιρείας έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία χρήσης. Για τους υπολογισμούς χρησιμοποιήθηκαν προβλέψεις ταμειακών ροών βασιζόμενες σε εγκεκριμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που καλύπτουν περίοδο τριετίας. Λόγω της φύσης των κυριότερων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας, οι προβλέψεις ταμειακών ροών έχουν προεκταθεί για να καλύψουν περίοδο δεκαετίας. Για την προέκταση των ταμειακών ροών για τα έτη τέσσερα έως δέκα χρησιμοποιήθηκε ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 3,8%. Οι υπόλοιπες σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι μέσο μικτό περιθώριο κέρδους 46,6% και προεξοφλητικό επιτόκιο 7,5%.

Η διοίκηση καθόρισε το μικτό περιθώριο κέρδους με βάση αποδόσεις του παρελθόντος, προσδοκίες για την ανάπτυξη της αγοράς καθώς και προσδοκίες για το κόστος των πρώτων υλών. Ο ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές αντανάκλα τις προβλέψεις της διοίκησης. Οι προβλέψεις αυτές υπερβαίνουν, σε ορισμένες περιπτώσεις αυτές που αναμένονται για τον κλάδο γενικά, λόγω της δυναμικής του χαρτοφυλακίου των εμπορικών σημάτων της Εταιρείας. Η διοίκηση εκτιμά τα επιτόκια προεξόφλησης χρησιμοποιώντας επιτόκια που αντανάκλουν τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς για την τρέχουσα αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους της Ελλάδας.

Από τον έλεγχο απομείωσης που διενεργήθηκε για την υπεραξία δεν προέκυψε απομείωση. Η διοίκηση εκτιμά ότι κάθε λογική πιθανή μεταβολή σε οποιαδήποτε από τις παραπάνω βασικές υποθέσεις, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα η λογιστική αξία σε κάθε χώρα να υπερβεί το ανακτήσιμο ποσό.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

9. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα και κτίρια € εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός € εκατ.	Επαναχρησι- μοποιούμενα εμπορευματο- κιβώτια € εκατ.	Ακίνητο- ποιήσεις υπό εκτέλεση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 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 χρήσεως	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 1 Ιανουαρίου 2008	44,0	105,7	15,6	7,3	172,6
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2008	44,2	103,5	15,6	9,1	172,4
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2007	58,6	313,2	24,5	13,9	410,2
Προσθήκες	0,1	8,4	2,4	19,8	30,7
Πωλήσεις	(1,7)	(22,5)	(0,1)	-	(24,3)
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	3,6	-	-	-	3,6
Ανακατανομές	8,7	17,7	-	(26,4)	-
31 Δεκεμβρίου 2007	69,3	316,8	26,8	7,3	420,2
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2007	22,2	203,8	7,0	-	233,0
Αποσβέσεις χρήσεως	1,8	29,2	4,3	-	35,3
Πωλήσεις	(0,7)	(21,9)	(0,1)	-	(22,7)
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	2,0	-	-	-	2,0
31 Δεκεμβρίου 2007	25,3	211,1	11,2	-	247,6
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2007	36,4	109,4	17,5	13,9	177,2
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	44,0	105,7	15,6	7,3	172,6

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €2,1 εκατ. (2007: €1,8 εκατ.) προκαταβολές για κτίρια ύψους €0,4m (2007: €1,0m) και προκαταβολές για επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια ύψους €0,7 εκατ. (2007: €3,5 εκατ.)

Στις εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό περιλαμβάνονται πάγια από χρηματοδοτικές μισθώσεις, όπου η Εταιρεία είναι ο μισθωτής, ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	-	0,2
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(0,2)
31 Δεκεμβρίου	-	-

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

10. Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Τα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες και οι λογιστικές αξίες αυτών κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής 2008	Ποσοστό συμμετοχής 2007	Λογιστική αξία 2008 € εκατ.	Λογιστική αξία 2007 € εκατ.
Brewinvest S.A.	Ελλάδα	50%	50%	17,1	25,2
Elxym S.A.	Ελλάδα	100%	100%	12,0	12,0
Tsakiris S.A.	Ελλάδα	100%	100%	15,3	15,1
Clarina Holding S.à r.l.	Λουξεμβούργο	100%	100%	9,2	9,2
Dunlogan Ltd	Β. Ιρλανδία	100%	100%	11,7	11,7
Softinvest Holding Ltd	Κύπρος	100%	100%	845,8	845,8
Softbev Investment Ltd	Κύπρος	100%	100%	15,4	15,4
Balkaninvest Holding Ltd	Κύπρος	100%	100%	35,3	35,3
3E (Cyprus) Ltd	Κύπρος	100%	100%	1.348,2	1.344,8
Softbul Investment Ltd	Κύπρος	100%	100%	29,4	29,4
Σύνολο συμμετοχών σε θυγατρικές και κοινοπραξίες				2.339,4	2.343,9

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.

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	2.343,9	2.342,1
Απομείωση συμμετοχής	-	(0,4)
Αύξηση συμμετοχής	0,2	-
Επιστροφή κεφαλαίου από κοινοπραξία	(8,1)	-
Αύξηση δικαιωμάτων προαίρεσης που αφορούν σε θυγατρικές	3,4	2,2
1 Δεκεμβρίου	2.339,4	2.343,9

Στις 7 Δεκεμβρίου 2007 οι μετοχές της πλήρως κατεχόμενης θυγατρικής της Coca-Cola Hellenic, Ulster Coca-Cola Bottlers Ltd αγοράστηκαν από μία άλλη πλήρως κατεχόμενη θυγατρική την 3E (Cyprus) Ltd. Η συναλλαγή δεν είχε καμία επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας.

Στις 12 Νοεμβρίου 2008, η κοινοπραξία Brewinvest S.A. επέστρεψε €8,1 εκατ. στην Εταιρεία ως αποτέλεσμα της μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου.

11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αφορούν διαπραγματευόμενες μετοχές. Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	9,5	5,6
Πωλήσεις	(4,8)	-
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	(0,2)
Μη πραγματοποιηθείσα (ζημία) / κέρδος συμμετοχών διαθέσιμων προς πώληση	(3,5)	4,1
31 Δεκεμβρίου	1,2	9,5

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (συνέχεια)

Η εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ορίζεται με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές. Το 2008, τα κέρδη αποτίμησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση που ανακατενεμήθηκαν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ήταν €4.8 εκατ. (2007: μηδέν).

12. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται επειδή 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 ενοποιημένο ισολογισμό:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13,7	16,3
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(2,1)	(5,7)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	11,6	10,6

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	10,6	8,9
Χρέωση / (πίστωση) μέσω αποτελεσμάτων χρήσεως	(1,1)	2,5
Χρέωση / (πίστωση) μέσω ιδίων κεφαλαίων	2,1	(0,8)
31 Δεκεμβρίου	11,6	10,6

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</i>		
Προβλέψεις	6,6	7,6
Διαφορές αποσβέσεων	0,2	-
Εμπορικές απαιτήσεις	2,4	2,5
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	4,3	6,0
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,2	0,2
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	13,7	16,3
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</i>		
Διαφορές αποσβέσεων	-	(3,0)
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(2,1)	(2,7)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(2,1)	(5,7)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	11,6	10,6

Δεν είναι πρακτικά δυνατόν να υπολογιστεί το συνολικό ποσό ενδεχόμενων φορολογικών συνεπειών που θα προκύψει από την πληρωμή μερίσματος στους μετόχους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

13. Αποθέματα

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	19,7	22,7
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	19,0	18,8
Αναλώσιμα	5,1	5,3
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	0,5	0,4
Σύνολο αποθεμάτων	44,3	47,2

14. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Εμπορικές απαιτήσεις	127,2	113,1
Μείον: πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(19,0)	(17,1)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	108,2	96,0

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 60 και 90 ημερών ανάλογα με τον τύπο 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 σε μεμονωμένη βάση λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Πριν αποδεχθεί νέο πελάτη, η Εταιρεία ερευνά την πιστωτική ικανότητα του πελάτη (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. Ένας πελάτης αντιπροσωπεύει μεγαλύτερο από 5% του συνολικού υπολοίπου των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας.

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Εισπρακτέες μέχρι την ημερομηνία λήξης	96,2	94,4
Εισπρακτέες μετά την ημερομηνία λήξης	12,0	1,6
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	108,2	96,0
Εγγυήσεις έναντι εμπορικών απαιτήσεων	6,1	4,9

Το συνολικό ποσό των εμπορικών απαιτήσεων εισπρακτέων μετά την ημερομηνία λήξης ήταν €31,0 εκατ. (2007: €18,7 εκατ.). Από το ανωτέρω ποσό, για €12,0 εκατ. (2007: €1,6 εκατ.) δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη διότι το ποσό αυτό θεωρείται ανακτήσιμο. Από το ποσό, για το οποίο δε σχηματίστηκε πρόβλεψη, το 76% (2007: 78%) είναι καθυστερούμενο μέχρι 30 ημέρες, το 19% (2007: 19%) είναι καθυστερούμενο μεταξύ 30 και 90 ημερών και το 5% (2007: 3%) είναι πλέον των 180 ημερών.

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	(17,1)	(14,1)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση	-	0,9
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	2,4	-
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα	(4,3)	(3,9)
31 Δεκεμβρίου	(19,0)	(17,1)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

15. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Απαιτήσεις από θυγατρικές	11,5	2,3
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	4,7	3,5
Προκαταβολές	5,1	5,8
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	3,8	4,1
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	25,1	15,7

Οι απαιτήσεις από θυγατρικές και συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Εισπρακτέες μέχρι την ημερομηνία λήξης	14,9	5,8
Εισπρακτέες μετά την ημερομηνία λήξης	1,3	-
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων από θυγατρικές και συνδεδεμένα μέρη	16,2	5,8

Το υπόλοιπο των εισπρακτέων μετά την ημερομηνία λήξης εμπορικών απαιτήσεων από θυγατρικές και συνδεδεμένα μέρη είναι €1,3 εκατ. (2007: μηδέν). Για το ποσό αυτό δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη καθώς θεωρείται ότι θα εισπραχθεί.

16. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2007 ανέρχονταν σε €0,2 εκατ. και € 0,4 εκατ. αντίστοιχα, και αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις. Όλα τα χρηματικά διαθέσιμα είναι σε ευρώ.

17. Δάνεια

Τα δάνεια της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	8,3	9,4
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση	8,3	9,4
Δάνεια από θυγατρικές πληρωτέα μετά από ένα έτος	283,2	312,7
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος	283,2	312,7
Σύνολο δανείων	291,5	322,1

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

Το δάνειο ύψους €283,2 εκατ. (2007: 312,7 εκατ.) που ανανεώθηκε στις 8 Δεκεμβρίου 2008, έχει ημερομηνία αποπληρωμής στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Το δάνειο αυτό είχε επιτόκιο ίσο με το 3μηνο EURIBOR πλέον 0,36%. Το πρώτο δάνειο ύψους € 8,3 εκατ. το 2008 (2007: €9,4 εκατ.) είχε επιτόκιο ίσο με το LIBOR πλέον 0,25%.

Κατά τη διάρκεια του 2008, οι συνολικές αποπληρωμές των δανείων ανήλθαν σε €30,6 εκατ. (2007: €122,9 εκατ.).

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των δανείων από θυγατρικές για το 2008 είναι 5,20% (2007: 4,48%).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

17. Δάνεια (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας επιτοκίων

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 καθόλη την χρήση. 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 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 το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 θα μειωνόταν κατά €3,5 εκατ. (2007: €4,6 εκατ.). Εάν τα επιτόκια ήταν μειωμένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος της Εταιρείας για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 θα αυξανόταν κατά €3,5 εκατ. (2008: €4,6 εκατ.).

18. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις περιπτώσεις όπου έχει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις το οποίο δεν είναι εκφρασμένα στο λειτουργικό νόμισμα τις αντίστοιχης θυγατρικής. Επιπλέον, η Εταιρεία αντισταθμίζει πολύ πιθανές μελλοντικές συναλλαγές. Ο συναλλαγματικός αυτός κίνδυνος αφορά κυρίως σε ευρώ και δολάριο ΗΠΑ. Η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο, αφού ληφθεί υπόψη η αντιστάθμιση του κινδύνου, δεν είναι σημαντική.

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Όσον αφορά χρηματοοικονομικά μέσα με τη μορφή χρηματικών διαθεσίμων, επενδύσεων, βραχυπρόθεσμου δανεισμού και λοιπών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (πλην των μακροπρόθεσμων δανείων), οι εύλογες αξίες ισούνται με τις λογιστικές αξίες. Τα μακροπρόθεσμα δάνεια έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο, συνεπώς η λογιστική τους αξία προσεγγίζει την εύλογη αξία τους αφού το κυμαινόμενο επιτόκιο αντιπροσωπεύει τις επικρατούσες συνθήκες στην αγορά.

Η εύλογη αξία απαιτήσεων και υποχρεώσεων προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά.

Η εύλογη αξία των συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος υπολογίζεται με βάση τις προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2008 για προθεσμιακά συμβόλαια με παρόμοιες ημερομηνίες λήξεως.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μόνο για σκοπούς αντιστάθμισης. Κατωτέρω περιγράφονται συνοπτικά οι στρατηγικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας.

Διαχείριση συναλλαγματικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφορικά με μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και καθαρές επενδύσεις σε θυγατρικές του εξωτερικού που πραγματοποιούνται σε νομίσματα πλην του λειτουργικού νομίσματος. Η Εταιρεία συνάπτει προθεσμιακές συμφωνίες συναλλάγματος προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου. Σχεδόν όλες οι προθεσμιακές πράξεις 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 μεταφέρονται από το αποθεματικό αντιστάθμισης στα αποτελέσματα σε διάφορες ημερομηνίες κατά την επόμενη χρήση.

Η διοίκηση έχει υιοθετήσει ως πολιτική και απαιτεί από την Εταιρεία να διαχειρίζεται τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου που προέρχεται από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και από αναγνωρισμένες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβόλαια προθεσμιακές συμφωνίες ανταλλαγής, 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 εκπεφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου του τμήματος διαχείρισης διαθεσίμων και χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρείας είναι να αντισταθμίσει 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

18. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη αποτύχουν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους την 31 Δεκεμβρίου 2008 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 πρακτορείων και ιστορικής εμπειρίας. Τα πιστωτικά όρια ορίζονται αναλόγως. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο παρουσιάζονται στη Σημείωση 14.

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 συμφωνίες. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο είναι η λογιστική αξία του παραγώγου (βλέπε Σημείωση 19).

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.

Διαχείριση ρευστότητας

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. Ο πίνακας περιλαμβάνει μη προεξοφλημένες ροές για τόκους και κεφάλαιο, με την παραδοχή ότι το επιτόκιο παραμένει σταθερό από την 31 Δεκεμβρίου 2008.

	€ 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	-
Δάνεια	26,1	329,1	-	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	161,5	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2007	187,6	329,1	-	-

Διαχείριση κεφαλαίου

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

18. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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 ενοποιημένο ισολογισμό πλέον του καθαρού ποσού δανεισμού. Ο δείκτης αυτός την 31 Δεκεμβρίου είχε ως ακολούθως:

	2008	2007
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 17)	291,5	322,1
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 16)	(0,2)	(0,4)
Καθαρό ποσό δανεισμού	291,3	321,7
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.237,2	2.179,8
Σύνολο κεφαλαίου	2.528,5	2.501,5
Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια	12%	13%

19. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

2008

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις € εκατ.	Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης € εκατ.	Διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Σύνολο € 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	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	144,8	144,8
Δάνεια	291,5	291,5
Σύνολο	436,3	436,3

2007

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις € εκατ.	Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης € εκατ.	Διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Επενδύσεις	-	-	9,5	9,5
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	105,9	-	-	105,9
Χρηματικά διαθέσιμα	0,4	-	-	0,4
Σύνολο	106,3	-	9,5	115,8

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	154,3	154,3
Δάνεια	322,1	322,1
Σύνολο	476,4	476,4

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

19. 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 της Εταιρείας για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο έχει ως ακολούθως:

	Απαιτήσεις € εκατ.	Υποχρεώσεις € εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2008		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	0,2	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων	0,2	-

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:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	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:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	0,1	-
	0,1	-

Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 είναι €7,4 εκατ. (2007: μηδέν).

20. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Προμηθευτές	54,4	50,3
Δεδουλευμένα έξοδα	25,0	18,1
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	8,5	10,0
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές	0,8	1,6
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων από θυγατρικές	0,2	0,7
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας	6,9	6,9
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών	4,3	3,3
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	6,3	22,2
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων για παροχές προσωπικού (βλέπε Σημείωση 21)	3,3	3,9
Μερίσματα πληρωτέα	41,0	42,3
Λοιποί πιστωτές	1,9	2,2
Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	152,6	161,5

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

21. Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία	29,9	28,1
Προγράμματα συνταξιοδότησης	(0,5)	(0,2)
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	29,4	27,9
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>		
Πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων	5,4	4,5
Λοιπές παροχές προσωπικού	0,8	1,7
Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού	6,2	6,2
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό	35,6	34,1

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμο μέρος	3,3	3,9
Μακροπρόθεσμο μέρος	32,3	30,2
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό	35,6	34,1

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.

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών κατά την έναρξη της χρήσης	44,9	42,6
Κόστος υπηρεσίας	2,4	2,7
Χρηματοοικονομικό κόστος	2,4	1,9
Περικοπές / διακανονισμοί	0,3	0,5
Καταβολές παροχών	(4,0)	(1,7)
Αναλογιστικά κέρδη	0,5	(1,1)
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών στο τέλος της χρήσης	46,5	44,9

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στην αρχή της χρήσης	5,9	4,7
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	0,3	0,2
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές	0,5	0,8
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(0,6)	-
(Ζημιές) / κέρδη περιουσιακών στοιχείων	(0,8)	0,2
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στο τέλος της χρήσης	5,3	5,9

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

21. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Για να καθορίσει την εκτίμηση του για τον μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία 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 μέσος σταθμικός αναμενόμενος μακροπρόθεσμος ρυθμός απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης του 2008 ήταν 5,20%.

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	5,8	6,1
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(5,3)	(5,9)
	0,5	0,2
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	40,7	38,8
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία	(11,5)	(10,7)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(0,3)	(0,4)
Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	29,4	27,9
Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(0,5)	0,4

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	27,9	24,7
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως	5,5	5,7
Εργοδοτικές εισφορές	(0,5)	(0,8)
Καταβολές παροχών	(3,5)	(1,7)
31 Δεκεμβρίου	29,4	27,9

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

	2008 %	2007 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,50	5,50
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,30	5,20
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4,25	4,25

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2,4	2,7
Χρηματοοικονομικό κόστος	2,4	1,9
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(0,3)	(0,2)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένης αναλογιστικής ζημίας	0,3	0,4
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας	0,1	0,1
Περικοπές / διακανονισμοί	0,6	0,8
Σύνολο	5,5	5,7

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

21. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

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

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

	2008 %	2007 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,50	4,50
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,20	4,90
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4,25	4,25

Τα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος επενδύθηκαν ως ακολούθως:

	2008 %	2007 %
<i>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</i>		
Τίτλοι συμμετοχών	6	17
Τίτλοι δανεισμού	94	83
Σύνολο	100	100

Οι τίτλοι συμμετοχών περιλαμβάνουν κοινές μετοχές της Εταιρείας ύψους €0,2 εκατ. (4,2% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) και €0,6 εκατ. (10,3% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2007, αντίστοιχα.

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2009 είναι €0,2 εκατ.

Ιστορικά οι εμπειρικές προσαρμογές έχουν ως ακολούθως:

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

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως το 2008 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι €1,6 εκατ. (2007: €1,0 εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

22. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στις 25 Ιανουαρίου 2002 η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλλε 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 έφεση 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 25ης 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 σε €8,9 εκατ. Επιπλέον η Εταιρεία κατέβαλε δαπάνες συμβούλων και άλλα έξοδα ύψους €0,4 εκατ. σε σχέση με αυτή την υπόθεση. Στις 23 Νοεμβρίου 2007 το Εφετείο εν μέρει επικύρωσε και εν μέρει ανέτρεψε την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού μειώνοντας το ποσό του προστίμου σε €5,9 εκατ. Η μείωση του προστίμου κατά €2,8 εκατ. αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης του 2007. Η Εταιρεία έχει εφεσιβάλλει στο Συμβούλιο της Επικρατείας την εν λόγω απόφαση του Εφετείου ως προς το τμήμα που εν μέρει επικυρώνει το πρόστιμο. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νομικά επιχειρήματα για την έφεση που ασκήθηκε έναντι της απόφασης του Εφετείου. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και ένας από τους ανταγωνιστές της Εταιρείας, επίσης εφεσίβαλλαν και αυτοί την απόφαση του Εφετείου. Και οι τρεις εφέσεις (δηλ. της Εταιρείας, της Επιτροπής Ανταγωνισμού και ενός από τους ανταγωνιστές της Εταιρείας) θα εξεταστούν στις 4 Νοεμβρίου 2009 (μετά την αναβολή της αρχικής ακρόασης στις 4 Φεβρουαρίου 2009).

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. Επί του παρόντος, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η 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 τυχόν ζημιές αναφορικά με αυτή την υπόθεση.

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

Οι φορολογικές δηλώσεις της Coca-Cola Triá Ξίλων 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 το 2008 εγγυήσεις μέγιστου ύψους €4.244,2 εκατ. (2007: €4.219,9 εκατ.), εκ των οποίων τα €2.385,2 εκατ. έχουν εκδοθεί βάσει των όρων αυτών των προγραμμάτων (2007: €1.680,4 εκατ.).

23. Δεσμεύσεις

α) Λειτουργικές μισθώσεις

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

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Κάτω του ενός έτους	4,6	2,8
Μεγαλύτερο του ενός έτους και λιγότερο από πέντε έτη	4,4	1,7
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων	9,0	4,5

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

23. Δεσμεύσεις (συνέχεια)

β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2008 η Εταιρεία είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €1,8 εκατ. (2007: €4,8 εκατ.).

γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Την 31 Δεκεμβρίου 2008 η Εταιρεία είχε δεσμεύσεις για την αγορά πρώτων υλών και υπηρεσιών προώθησης προϊόντων συνολικού ύψους €74,1 εκατ. (2007: €58,4 εκατ.).

24. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
1 Ιανουαρίου 2007	242.067.916	121,0	1.697,5	1.818,5
Έκδοση δωρεάν μετοχών	121.033.958	60,6	(61,2)	(0,6)
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους για την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	636.483	0,3	8,4	8,7
31 Δεκεμβρίου 2007	363.738.357	181,9	1.644,7	1.826,6
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους για την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	1.663.740	0,8	20,3	21,1
31 Δεκεμβρίου 2008	365.402.097	182,7	1.665,0	1.847,7

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

Στις 15 Οκτωβρίου 2007 η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Coca-Cola Triá Ήψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €60,6 εκατ. μέσω μερικής κεφαλαιοποίησης του λογαριασμού υπέρ το άρτιο και την έκδοση 121.033.958 νέων κοινών μετοχών. Οι νέες μετοχές αποδόθηκαν στους μετόχους της Coca-Cola Triá Ήψιλον σε ποσοστό μία νέα μετοχή για κάθε δύο υφιστάμενες μετοχές. Οι μέτοχοι που είχαν το δικαίωμα να παραλάβουν τις νέες μετοχές είναι αυτοί που είχαν μετοχές της Coca-Cola Triá Ήψιλον στο κλείσιμο των συναλλαγών στις 13 Νοεμβρίου 2007. Για την αύξηση αυτή καταβλήθηκαν δαπάνες ύψους €0,6 εκατ.

Στις 20 Νοεμβρίου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Ήψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 636.483 νέες κοινές μετοχές ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι πρόσοδοι από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €8,7 εκατ.

Κατά τη χρήση 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Ήψιλον 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

25. 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 Ξψιλον συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η Coca-Cola Triá Ξψιλον 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 2008 ανήλθε σε €1,5 εκατ. (2007: €1,4 εκατ.).

26. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Αφορολόγητο αποθεματικό	222,8	196,4
Τακτικό Αποθεματικό	49,5	43,3
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης	24,4	15,0
Αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση	0,9	7,3
Σύνολο αποθεματικών	297,6	262,0

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 από τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

Αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση

Το αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση απεικονίζει τις μεταβολές στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση. Με την πώληση των στοιχείων αυτών οι εν λόγω μεταβολές στις εύλογες αξίες θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα.

27. Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει μέρισμα €0,28 ανά μετοχή (συνολικού ύψους €102,3 εκατ., με βάση τον αριθμό των μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2008) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008. Το προτεινόμενο μέρισμα θα υποβληθεί για επίσημη έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που πρόκειται να πραγματοποιηθεί στις 18 Ιουνίου 2009.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2007 είναι €42,2 εκατ. και καταχωρήθηκε ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις» στον ενοποιημένο ισολογισμό. Το υπολειπόμενο μέρισμα ύψους €49,1 εκατ. καταχωρήθηκε ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον το δεύτερο τρίμηνο του 2008.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

27. Μερίσματα (συνέχεια)

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2008 είναι €40,9 εκατ. και έχει καταχωρηθεί ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις» στον ισολογισμό. Το υπολειπόμενο εκτιμώμενο μέρισμα ύψους €61,4 εκατ. θα καταχωρηθεί ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον για τη χρήση που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2008, πληρώθηκε μέρισμα €0,25 ανά μετοχή, συνολικού ύψους €91,3 εκατ. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2007 πληρώθηκε μέρισμα €0,32 (€0,21 προσαρμοσμένο για τις εκδοθείσες δωρεάν μετοχές) ανά μετοχή, συνολικού ύψους €77,5 εκατ.

28. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατης διοίκησης

Οι συνολικές αμοιβές περιλαμβανομένων των εύλογων αξιών των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2) οι οποίες πληρώθηκαν ή χρεώθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά τη διάρκεια του 2008 ανήλθαν σε €13,3 εκατ. (2007: €11,4 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 2008 ανήλθαν σε €0,6 εκατ. (2007: €1,0 εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αποδόθηκαν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα μέλη της ανώτατης διοίκησης το 2008 ανήλθε σε €1,0 εκατ. (2007: €0,8 εκατ.).

29. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών

Η Coca-Cola Tría 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 και το επίπεδο ευθύνης. Τα δικαιώματα χορηγούνται σε τιμή εξάσκησης που προκύπτει από τη μέση τιμή των μετοχών της Εταιρείας κατά το κλείσιμο των συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την ημερομηνία παραχώρησης¹. 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.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2008 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2008:

	Τιμή εξάσκησης €	Κατάσταση κατοχύρωσης 2008	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις	Λήξη δικαιωμάτων δικαιώματος	Αριθμός ενεργεία
2001 πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης					
Υποπρόγραμμα 3	11,37	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	8.12.2009 46.702
Υποπρόγραμμα 4	9,79	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	12.12.2010 133.754
Υποπρόγραμμα 6	9,69	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	12.12.2011 230.575
2003 Πρόγραμμα Α	8,63	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	10.12.2012 16.500
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	11,17	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	14.12.2013 86.000
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	12,42	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	2.12.2014 160.580
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	15,53	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	1.12.2015 734.513
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Α	16,57	δύο-τρίτα	21.3.2009	-	20.3.2016 50.001
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Β	15,35	δύο-τρίτα	23.6.2009	-	22.6.2016 30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	18,71	δύο-τρίτα	13.12.2009	-	12.12.2016 1.314.151
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	28,75	ένα-τρίτο	13.12.2009	13.12.2010	12.12.2017 1.505.450
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008Α	24,54	καμία	20.06.2009	20.06.2010 20.06.2011	19.06.2018 30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	10,92	καμία	11.12.2009	11.12.2010 11.12.2011	10.12.2018 1.830.500
Σύνολο					6.168.726

¹ Από το Δεκέμβριο του 2008, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών καθορίζεται από τη τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας την ημερομηνία της παραχώρησης, αντί για τη μέση αγοραία τιμή των τελευταίων δέκα εργάσιμων ημερών, πριν την ημερομηνία της παραχώρησης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

29. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2008	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2008 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2007	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την έκδοση 2007 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την έκδοση 2007 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	6.003.549	18,36	3.444.018	21,89	-
Έκδοση δωρεάν μετοχών	-	-	1.722.373	-	14,59
Χορηγηθέντα	1.860.500	11,14	1.532.200	-	28,75
Εξασκηθέντα	(1.604.340)	12,84	(695.883)	-	13,30
Καταπτώσεις	(90.983)	20,46	841	-	12,68
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	6.168.726	17,58	6.003.549	-	18,36
Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου	2.792.853	17,70	2.993.282	-	13,35

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση 2008 ανήλθε σε €6,0 εκατ. (2007: €3,6 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:

	2008	2007
Σταθμικός μέσος όρος εύλογης αξίας δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν	€2,7	€8,1
Επιτόκια ελεύθερου κινδύνου	3,9%	4,8%
Αναμενόμενη μεταβλητότητα	35,7%	24,1%
Απόδοση μερισμάτων	2,3%	0,7%
Αναμενόμενη διάρκεια	3,3 έτη	4,0 έτη

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων προαίρεσης την 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν 8,2 έτη (2007: 7,4 έτη).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Έσοδα από μερίσματα	103,3	109,4
Αγορές πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων	(11,9)	(10,6)
Έξοδα τόκων	(18,5)	(19,7)
Λοιπές αγορές	(3,7)	(1,6)
Πωλήσεις πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων	21,6	14,6
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	16,8	11,7
Έσοδα από ενοίκια και κόστη που χρεώνονται στις θυγατρικές	2,3	2,6

Στις 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία είχε τα ακόλουθα υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες:

	2008 € εκατ.	2007 € εκατ.
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	0,8	1,6
Τόκοι πληρωτέοι για δάνεια θυγατρικών	0,2	0,7
Απαιτήσεις από θυγατρικές	11,5	2,3
Συνολικός δανεισμός από θυγατρικές	291,5	322,1

β) Η Εταιρεία TCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η TCCC κατείχε εμμέσως το 23,3% (2007: 23,4%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Triá Έψιλον. Η TCCC θεωρεί την Coca-Cola Triá Έψιλον ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων με την Coca-Cola Triá Έψιλον σε κάθε μια από τις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Triá Έψιλον. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η TCCC και η Coca-Cola Triá Έψιλον είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Triá Έψιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της TCCC. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Triá 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 Triá 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 €121,0 εκατ. (2007: €113,8 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

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 €9,1 εκατ. (2007: €7,5 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 2008, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €16,1 εκατ. (2007: €13,9 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Triá Ήπιλον στην ΤCCC ανήλθαν σε €7,0 εκατ. (2007: €6,4 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 απαραίτητα η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου η Εταιρεία πούλησε €0,1 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην ΤCCC (2007: μηδέν).

Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €3,5 εκατ. (2007: €3,0 εκατ.) από την ΤCCC, και συνολική υποχρέωση προς την ΤCCC €7,8 εκατ. (2007: €9,5 εκατ.).

γ) Frigoglass S.A. («Frigoglass»)

Η Frigoglass, είναι μία εταιρεία η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και παράγει ψυκτικά μηχανήματα, ρητίνη, γυάλινα μπουκάλια, πώματα και πλαστικά υλικά. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Triá Ήπιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 44% 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 Ήπιλον 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 Ήπιλον 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 €9,0 εκατ. (2007: €7,2 εκατ.) σε ψυγεία, πρώτες ύλες και εμπορευματοκιβώτια από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €4,9 εκατ. (2007: €3,1 εκατ.) Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία όφειλε €0,6 εκατ. (2007: €0,4 εκατ.) στην Frigoglass και είχε απαίτηση από αυτήν €0,4 εκατ. (2007: μηδέν).

δ) 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 Triá Ήπιλον. Οι κκ Irial Finan και Alexander B. Cummings διορίστηκαν από την ΤCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Ήπιλον. Δεν πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές μεταξύ της Coca-Cola Triá Ήπιλον και του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός από τις αμοιβές τους (βλέπε Σημείωση 28).

ε) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide («BPW»)

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της ΤCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2008, η Εταιρεία αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €5,1 εκατ. (2007: €6,5 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία όφειλε €0,1 εκατ. (2007: €0,2 εκατ.) στην BPW.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Kar-Tess Holding S.A.

Την 31 Δεκεμβρίου 2008 η Kar-Tess Holding S.A. κατείχε το 29,5% (2007: 29,6%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Tría Έπιλον.

Plias S.A. και θυγατρικές («Plias»)

Η Plias σχετίζεται με την Coca-Cola Tría Έπιλον υπό την έννοια της συμμετοχής αμοιτέρων σε κάποιες επιχειρήσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2008 υπήρχαν απαιτήσεις ύψους €0,5 εκατ. (2007: €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 2008, η Εταιρεία εισέπραξε από την Ilko €0,3 εκατ. για έξοδα που είχε πραγματοποιήσει για λογαριασμό της και τα οποία αφορούσαν άμεσες προωθητικές ενέργειες. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την Ilko ανέρχονται σε €0,3 εκατ.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008.

31. Κατάσταση βασικών θυγατρικών

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι βασικές άμεσες και έμμεσες θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου:

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής 2008	2007
3E (Cyprus) Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
AS Coca-Cola HBC Eesti	Εσθονία	100.0%	100.0%
Balkaninvest Holdings Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100.0%	100.0%
Brewinvest S.A. ¹	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 ²	Βουλγαρία	100.0%	100.0%
Chisinau Beverage Services S.R.L. ³	Μολδαβία	-	100.0%
Clarina Holding S.à.r.l	Λουξεμβούργο	100.0%	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 Holdings Limited ⁴	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	-	100.0%
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.o.o.	Κροατία	100.0%	99.9%
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%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31. Κατάσταση βασικών θυγατρικών (συνέχεια)

		Ποσοστό συμμετοχής	
	Έδρα	2008	2007
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 - Srbija A.D., Zemun	Δημοκρατία της Σερβίας	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 Kft. ⁵	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 ⁶	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	Δημοκρατία του Μαυροβούνιου	89.1%	89.1%
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Molino Beverages Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Deepwaters Investments Ltd	Κύπρος	50.0%	50.0%
Dorna Apemin S.A.	Ρουμανία	46.4%	46.4%
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. ¹	Ιταλία	50.0%	50.0%
Fresh & Co d.o.o., Subotica ¹	Δημοκρατία της Σερβίας	50.0%	50.0%
Ilko Hellenic Partners GmbH ⁷	Αυστρία	33.3%	-
Jayce Enterprises Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
John Daly and Company Limited	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%	99.9%
Leman Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	90.0%	90.0%
LLC Aqua Vision ⁸	Ρωσία	-	100.0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	Ρωσία	100.0%	100.0%
Molino Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	100.0%	100.0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Μολδαβία	100.0%	100.0%
Multon Z.A.O. Group ¹	Ρωσία	50.0%	50.0%
Nigerian Bottling Company plc	Νιγηρία	66.4%	66.4%
Panpak Limited	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH ^{1,9}	Αυστρία	50.0%	100.0%
Römerquelle Liegenschaftsverwaltungs GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%
Römerquelle Trading GmbH ⁹	Αυστρία	-	100.0%
S.C. Cristalina S.A. ¹⁰	Ρουμανία	-	49.9%
SIA Coca-Cola HBC Latvia	Λετονία	100.0%	100.0%
Softbev Investments Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Softbul Investments Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Softinvest Holdings Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Standorg-2007 Kereskedelmi Kft. ¹¹	Ουγγαρία	-	100.0%
Star Bottling Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%
Star Bottling Services Corp.	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100.0%	100.0%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31. Κατάσταση βασικών θυγατρικών (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2008	2007
Tsakiris S.A.	Ελλάδα	100.0%	100.0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva	Λιθουανία	100.0%	100.0%
Valser Mineralquellen AG	Ελβετία	99.9%	99.9%
Vendit Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Vlasinka d.o.o., Surdulica	Δημοκρατία της Σερβίας	50.0%	50.0%
Yoppi Hungary Kft.	Ουγγαρία	100.0%	100.0%
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών στη χρήση 2008			
Socib S.p.A.	Ιταλία	100.0%	-

¹ Κοινοπραξία.

² Κατά τη διάρκεια του 2008, η Clarina Bulgaria Ltd μετονομάστηκε σε CCHBC IT Services Limited.

³ Κατά τη διάρκεια του 2008, η Chisinau Beverage Services S.R.L. απορροφήθηκε από την Coca-Cola Bottlers Chisinau.

⁴ Τον Ιούνιο του 2008, η Coca-Cola Beverages Holdings Limited ρευστοποιήθηκε.

⁵ Κατά τη διάρκεια του 2008, η Coca-Cola Beverages (Hungary) Kft. μετονομάστηκε σε Coca-Cola HBC Hungary Magyarországi Kft.

⁶ Κατά τη διάρκεια του 2008, η Coca-Cola Bottlers (Ulster) Ltd μετονομάστηκε σε Coca-Cola HBC Northern Ireland Limited.

⁷ Βλέπε Σημείωση 30.

⁸ Το Σεπτέμβριο του 2007 ο Όμιλος απέκτησε το 100% της ΟΟΟ Aqua Vision. Η εταιρεία μετονομάστηκε αργότερα σε LLC Aqua Vision και το 2008 συγχωνεύτηκε με την LLC Coca-Cola HBC Eurasia.

⁹ Τον Ιούνιο του 2008 ο Όμιλος πούλησε στην TCCC την εταιρεία Römerquelle Trading GmbH, μια εταιρεία που κατείχε τα εμπορικά σήματα του ομίλου Römerquelle και το 50% της Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH, μιας εταιρείας που αποτελεί τη λειτουργική μονάδα και η οποία κατέχει τα δικαιώματα της πηγής του νερού, για λογαριασμό του ομίλου Römerquelle.

¹⁰ Κατά τη διάρκεια του 2008, η S.C. Cristalina S.A. απορροφήθηκε από την Dorna Apenim.

¹¹ Το Φεβρουάριο του 2008, η Standorg-2007 Kereskedelmi Kft. ρευστοποιήθηκε.

32. Κοινοπραξίες

Η Εταιρεία κατέχει 50% ποσοστό συμμετοχής σε τέσσερις κοινοπραξίες, άμεσα στην Brewinvest S.A., ένα όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπύρας στη Βουλγαρία, καθώς και μπύρας και αναψυκτικών στην ΠΓΔΜ, και έμμεσα στον όμιλο εταιρειών Multon που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Ρωσία, και στη 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.

Επιπλέον, η Εταιρεία κατέχει ποσοστό 50% σε τρεις εταιρείες κοινού ελέγχου που δραστηριοποιούνται στην εμφιάλωση και διάθεση νερού: Fonti del Vulture στην Ιταλία, Multivita Sp.z.o.o στην Πολωνία και Valser Springs GmbH στην Ελβετία, καθώς και ποσοστό 33% στην Ilko Hellenic Partners GmbH σε μια τριμερή κοινοπραξία που δραστηριοποιείται στην κατασκευή, προώθηση αγορών, πώληση και διανομή έτοιμου καφέ υπό το εμπορικό σήμα «Illy».

5. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008

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

Πληροφορίες αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005

Οι παρακάτω ανακοινώσεις / γνωστοποιήσεις έχουν σταλεί στο Ημερήσιο Δελτίο τιμών και βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της εταιρείας μας www.coca-colahellenic.com:

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση	Ημερομηνία
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	29 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών	16 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση αποφάσεων για συμμετοχή σε διαδικασίες συγχώνευσης, διάσπασης, εξαγοράς, απόκτησης, εκχώρησης μετοχών	12 Δεκέμβριος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	11 Δεκέμβριος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	10 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	4 Δεκέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Νοέμβριος 2008
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	14 Νοέμβριος 2008
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	5 Νοέμβριος 2008
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	5 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	5 Νοέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση

Ημερομηνία

Γνωστοποίηση συναλλαγών	22 Οκτώβριος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	22 Οκτώβριος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	22 Οκτώβριος 2008
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ενημερώνει για την τρέχουσα οικονομική της απόδοση και τις ετήσιες προβλέψεις της	7 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	2 Οκτώβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	24 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	24 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	24 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού μετόχων εισηγμένης εταιρίας	24 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	24 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Σεπτέμβριος 2008
Η Coca-Cola Τρία Έψιλον αναγνωρίζεται διεθνώς στον τομέα της βιώσιμης ανάπτυξης στον κλάδο των τροφίμων και ποτών	23 Σεπτέμβριος 2008
Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)	18 Σεπτέμβριος 2008
Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)	5 Σεπτέμβριος 2008
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	5 Σεπτέμβριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	26 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Αύγουστος 2008
Γνωστοποίηση αποφάσεων για συμμετοχή σε διαδικασίες συγχώνευσης, διάσπασης, εξαγοράς, απόκτησης, εκχώρησης μετοχών	19 Αύγουστος 2008
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	6 Αύγουστος 2008
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	19 Αύγουστος 2008
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει την προσωρινή παύση διαπραγμάτευσης των μετοχών της λόγω μετατροπής τους από ανώνυμες σε ονομαστικές	31 Ιούλιος 2008
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	31 Ιούλιος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	31 Ιούλιος 2008

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση	Ημερομηνία
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ενημερώνει για την Ολοκλήρωση της διαδικασίας εκποίησης αδιάθετων κλασματικών υπολοίπων ως αποτέλεσμα της διανομής δωρεάν μετοχών	29 Ιούλιος 2008
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ενημερώνει για την Εκποίηση Κλασματικών Υπολοίπων Μετοχών ως αποτέλεσμα της διανομής δωρεάν μετοχών	25 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Ιούλιος 2008
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. προσκαλεί σε τηλε-συνδιάσκεψη αναλυτές και επενδυτές για τα οικονομικά αποτελέσματα του δεύτερου τριμήνου 2008 την Πέμπτη 31 Ιουλίου 2008	15 Ιούλιος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	1 Ιούλιος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	26 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	26 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	25 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	25 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συγκρότησης Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα.	25 Ιούνιος 2008
Αποφάσεις γενικής συνέλευσης	23 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος	23 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	23 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	20 Ιούνιος 2008
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ενημερώνει για την τρέχουσα οικονομική της απόδοση και τις ετήσιες προβλέψεις της	18 Ιούνιος 2008
Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)	13 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	9 Ιούνιος 2008
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	9 Ιούνιος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	28 Μάιος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	27 Μάιος 2008

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση

Ημερομηνία

Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	27 Μάιος 2008
Ανακοίνωση σχεδίου τροποποίησης καταστατικού	27 Μάιος 2008
Προαναγγελία γενικής συνέλευσης	23 Μάιος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	23 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	20 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	15 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάιος 2008
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	12 Μάιος 2008
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	8 Μάιος 2008
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	8 Μάιος 2008
Η Coca-Cola Hellenic Bottling Company S.A. ανακοινώνει την υποβολή στο US Securities and Exchange Commission των ελεγχέντων οικονομικών καταστάσεων της σύμφωνα με τα Αμερικανικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	8 Μάιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	24 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	17 Απρίλιος 2008
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. προσκαλεί σε τηλε-συνδιάσκεψη αναλυτές και επενδυτές για τα οικονομικά αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου 2008 την Πέμπτη 8 Μαΐου 2008	17 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	7 Απρίλιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	31 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	31 Μάρτιος 2008
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	31 Μάρτιος 2008
Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΛΠ	28 Μάρτιος 2008
Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	28 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	27 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	24 Μάρτιος 2008
Ανακοίνωση αύξησης στο μέρισμα για το 2007	24 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	20 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Μάρτιος 2008
Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)	19 Μάρτιος 2008

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση

Ημερομηνία

Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	12 Μάρτιος 2008
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	12 Μάρτιος 2008
Διάθεση κλασματικών υπολοίπων ως αποτέλεσμα της διανομής δωρεάν μετοχών	7 Μάρτιος 2008
Πρόγραμμα σκοπούμενων εταιρικών πράξεων	3 Μάρτιος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	29 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	26 Φεβρουάριος 2008
Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων	25 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	14 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	8 Φεβρουάριος 2008
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει σχέδια για μείωση πάνω από 20% των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα CO ₂ , που προέρχονται από την παραγωγική διαδικασία των εργοστασίων της	8 Φεβρουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	28 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2008

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση**Ημερομηνία**

Γνωστοποίηση συναλλαγών

18 Ιανουάριος 2008

Γνωστοποίηση συναλλαγών

18 Ιανουάριος 2008

Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων

14 Ιανουάριος 2008

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.