

**Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.
Αποτελέσματα χρήσεως 2005 (ΔΠΧΠ)**

Περιεχόμενα

- 1. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεως 2005**
- 2. Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας χρήσεως 2005**
- 3. Δημοσιευμένα στοιχεία και πληροφορίες χρήσεως 2005 του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας**
- 4. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2005**

Εκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Ελέγξαμε το συνημμένο ενοποιημένο Ισολογισμό της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. και των θυγατρικών της (ο «Ομίλος») της 31ης Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 2 έως 64, βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών του καθώς και τις ταμειακές ροές του Ομίλου της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών του καθώς και τις ταμειακές ροές του Ομίλου της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.



Αθήνα, 28 Μαρτίου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Βασίλειος Γούτης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411

Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Καθαρές πωλήσεις	3	4,780.3	4,247.5
Κόστος πωλήσεων		(2,818.8)	(2,525.6)
Μικτό κέρδος		1,961.5	1,721.9
Έξοδα διάθεσης		(738.6)	(632.1)
Έξοδα διανομής		(398.9)	(341.8)
Έξοδα διοίκησης		(318.6)	(311.4)
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	9	(0.6)	(106.6)
Προσαρμογές ασώματων παγίων	5	(26.5)	(24.6)
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών		(3.6)	(1.4)
Έξοδα αναδιοργάνωσης		(13.8)	(49.5)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(1,500.6)	(1,467.4)
Λειτουργικά κέρδη	3,4	460.9	254.5
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	(54.8)	(64.8)
Κέρδη προ φόρων και αναλογίας κερδών από συγγενείς επιχειρήσεις		406.1	189.7
Φόροι εισοδήματος	7	(86.6)	(69.9)
Αναλογία κερδών από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	11	0.9	1.2
Καθαρό κέρδος		320.4	121.0
Αποδιδόμενο σε:			
Δικαιώματα μειοψηφίας		12.3	14.3
Μετόχους της μητρικής εταιρείας		308.1	106.7
		320.4	121.0
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (ευρώ)	8	1.29	0.45

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6-64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Λειτουργικά κέρδη	3,4	460.9	254.5
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	3,10	315.3	289.4
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	3,9	0.6	106.6
Προσαρμογές ασώματων παγίων	5	26.5	24.6
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	31	3.6	1.4
Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια		0.9	3.6
		807.8	680.1
Κέρδη από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		(10.9)	(6.1)
Αύξηση αποθεμάτων		(12.1)	(34.5)
Αύξηση πελατών και λοιπών απαιτήσεων		(88.2)	(27.1)
Αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		27.9	47.0
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες		(105.3)	(106.1)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		619.2	553.3
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων		(423.5)	(362.0)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		29.7	21.2
Καθαρές (πληρωμές) / εισπράξεις από επενδύσεις		(0.2)	6.0
Πωλήσεις εμπορικών σημάτων		9.0	8.6
Καθαρές πληρωμές για απόκτηση θυγατρικών	29	(195.0)	(3.1)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(580.0)	(329.3)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους		-	(0.4)
Έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους		36.6	19.2
Μερίσματα καταβληθέντα στους μετόχους της μητρικής	28	(66.7)	(47.4)
Μερίσματα καταβληθέντα στη μειοψηφία		(9.8)	(5.6)
Εισπράξεις από δάνεια		605.4	728.8
Εξοφλήσεις δανείων		(395.4)	(854.5)
Εξόφληση υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης		(16.8)	(11.7)
Τόκοι εισπραχθέντες		3.6	7.0
Τόκοι καταβληθέντες		(54.2)	(62.3)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		102.7	(226.9)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων			
		141.9	(2.9)
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		38.3	39.4
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		141.9	(2.9)
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		2.2	1.8
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	18	182.4	38.3

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6-64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένος ισολογισμός

Της 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ενεργητικό			
Ασώματα πάγια στοιχεία	9	1,846.8	1,683.5
Ενσώματα πάγια στοιχεία	10	2,287.4	2,061.1
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	11	14.1	10.1
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12	10.6	9.9
Συμμετοχές διακρατούμενες μέχρι τη λήξη		1.1	1.2
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	24.1	9.8
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14	37.6	46.1
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		4,221.7	3,821.7
Αποθέματα	15	377.1	334.9
Εμπορικές απαιτήσεις	16	582.4	511.3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	20	9.5	3.3
Λοιπές απαιτήσεις	17	203.8	151.1
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις		8.0	6.2
Χρηματικά διαθέσιμα	18	182.4	38.3
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		1,363.2	1,045.1
Σύνολο ενεργητικού		5,584.9	4,866.8
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	19	575.8	95.0
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	21	912.9	815.7
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		77.3	69.3
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		1,566.0	980.0
Μακροπρόθεσμα δάνεια	19	1,327.5	1,454.0
Υποχρεώσεις από συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων δανείων	20	43.3	143.1
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	13	77.7	72.8
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	22	113.0	134.0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		9.5	14.9
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		1,571.0	1,818.8
Σύνολο υποχρεώσεων		3,137.0	2,798.8
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	25	120.3	119.1
Υπέρ το άρτιο	25	1,675.7	1,640.3
Συναλλαγματικές διαφορές	27	144.2	59.7
Λοιπά αποθεματικά	27	271.1	306.5
Κέρδη/(ζημιές) εις νέον		141.3	(145.3)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων		2,352.6	1,980.3
Δικαιώματα μειοψηφίας		95.3	87.7
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2,447.9	2,068.0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		5,584.9	4,866.8

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6-64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ίδιων κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας				Κέρδη εις νέον € εκατ.	Δικαιώματα Μειοψηφίας		Σύνολο ιδίων κεφαλαίων € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Συναλλαγματικές διαφορές € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.		Σύνολο € εκατ.	€ εκατ.	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2003	118.5	1,621.7	23.0	295.6	(187.0)	1,871.8	80.8	1,952.6
Αλλαγή λογιστικών αρχών	-	-	-	(0.5)	(2.6)	(3.1)	-	(3.1)
Αναμορφωμένο υπόλοιπο	118.5	1,621.7	23.0	295.1	(189.6)	1,868.7	80.8	1,949.5
Κέρδη χρήσεως 2004	-	-	-	-	106.7	106.7	14.3	121.0
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση συμμετοχών απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	0.6	-	0.6	-	0.6
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:								
Ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(12.0)	-	(12.0)	-	(12.0)
Ζημίες που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσεως	-	-	-	6.3	-	6.3	-	6.3
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	36.7	-	-	36.7	(2.2)	34.5
Φόρος επί κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(0.2)	-	(0.2)	-	(0.2)
Συνολικό αποτέλεσμα	-	-	36.7	(5.3)	106.7	138.1	12.1	150.2
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0.6	18.6	-	-	-	19.2	-	19.2
Παροχή μετοχών σε υπαλλήλους								
Δικαιώματα προαίρεσης	-	-	-	1.4	-	1.4	-	1.4
Μεταβολή μετοχών παρακρατούμενων ως αποθεματικό για παροχή μετοχών σε υπαλλήλους	-	-	-	0.3	-	0.3	-	0.3
Αγορά μετοχών από τη μειοψηφία	-	-	-	-	-	-	(0.1)	(0.1)
Επανεπένδυση μετοχών παρακρατούμενων από τη μειοψηφία	-	-	-	-	-	-	0.2	0.2
Σχηματισμός / διάθεση αποθεματικών	-	-	-	15.0	(15.0)	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	(47.4)	(47.4)	(5.3)	(52.7)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	119.1	1,640.3	59.7	306.5	(145.3)	1,980.3	87.7	2,068.0
Κέρδη χρήσεως 2005	-	-	-	-	308.1	308.1	12.3	320.4
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση συμμετοχών απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	1.4	-	1.4	-	1.4
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:								
Ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(0.1)	-	(0.1)	-	(0.1)
Ζημίες που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσεως	-	-	-	3.7	-	3.7	-	3.7
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	84.5	-	-	84.5	5.2	89.7
Φόρος κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(0.1)	-	(0.1)	-	(0.1)
Συνολικό αποτέλεσμα	-	-	84.5	4.9	308.1	397.5	17.5	415.0
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	1.2	35.4	-	-	-	36.6	-	36.6
Παροχή μετοχών σε υπαλλήλους								
Δικαιώματα προαίρεσης	-	-	-	3.6	-	3.6	-	3.6
Μεταβολή μετοχών παρακρατούμενων ως αποθεματικό για παροχή μετοχών σε υπαλλήλους	-	-	-	1.3	-	1.3	-	1.3
Αγορά μετοχών από τη μειοψηφία	-	-	-	-	-	-	(0.1)	(0.1)
Επανεπένδυση μετοχών παρακρατούμενων από τη μειοψηφία	-	-	-	-	-	-	0.1	0.1
Σχηματισμός / διάθεση αποθεματικών	-	-	-	(45.2)	45.2	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	(66.7)	(66.7)	(9.9)	(76.6)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	120.3	1,675.7	144.2	271.1	141.3	2,352.6	95.3	2,447.9

Για περισσότερες πληροφορίες παρακαλούμε ανατρέξτε στη σημείωση 25, μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο, σημείωση 26 μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων, σημείωση 27 αποθεματικά και σημείωση 28 μερίσματα. Οι σημειώσεις στις σελίδες 6-64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

I. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές:

Περιγραφή δραστηριότητας

Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. (εφεξής «CCHBC») είναι μια ανώνυμη εταιρεία (επιχείρηση), 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 CCHBC και οι θυγατρικές της (εφεξής «Εταιρεία» ή «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 σε Ευρώπη και Νιγηρία. Πληροφορίες σχετικά με την κατά τομέα δραστηριότητά της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημείωση 3.

Οι μετοχές της CCHBC είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και δευτερευόντως στα χρηματιστήρια Λονδίνου και 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 28 Μαρτίου 2006.

Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Όλα τα ΔΠΧΠ που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση σύμφωνα με τη διαδικασία έγκρισης που εφαρμόζει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εκτός από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39, Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση («ΔΛΠ 39»). Στα πλαίσια της ανωτέρω διαδικασίας και ως αποτέλεσμα διαβημάτων της Επιτροπής Ρύθμισης Λογιστικών Θεμάτων (Accounting Regulatory Committee) του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, το τελευταίο 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 1η 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 Ευρωπαϊκή Ένωση, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΠ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ.

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις οικονομικές καταστάσεις συγκεκριμένων θυγατρικών που δραστηριοποιούνται σε υπερπληθωριστικές οικονομίες, οι οποίες έχουν αναμορφωθεί και εμφανίζονται στην ισοτιμία του νομίσματος αποτίμησης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Βάση ενοποίησης

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες, στις οποίες ο Όμιλος συμμετέχει με ποσοστό υψηλότερο του 50% των ψήφων ή με άλλον τρόπο ασκεί έλεγχο στη λειτουργία 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 τα περιουσιακά στοιχεία, οι εκδοθείσες μετοχές και οι υποχρεώσεις των αποκτώμενων θυγατρικών εταιρειών, αποτιμώνται κατά την

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

ημερομηνία της απόκτησης στην εύλογη αξία τους, που αποτελεί το κόστος κτήσης, προσ αυξημένο με έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση. Το υπερβάλλον του κόστους απόκτησης και των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων της αποκτηθείσας θυγατρικής καταχωρείται ως υπεραξία.

Όλες οι σημαντικές ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαληφθεί 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.

Χρήση Εκτιμήσεων

Σύμφωνα με τις γενικά παραδεγμένες λογιστικές αρχές η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της CCHBC απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως, τη γνωστοποίηση των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις και στις σημειώσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται στην γνώση της διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και τις τυχόν μελλοντικές δραστηριότητες της εταιρείας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Φόρος Εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται στην καταβολή φόρου εισοδήματος στα κράτη που δραστηριοποιείται. Υπάρχουν πολλές φορολογικές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους η τελική έκβαση είναι αβέβαιη. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικών ελέγχων, χρησιμοποιώντας εκτιμήσεις κατά πόσο θα επιβληθούν πρόσθετοι φόροι. Όπου η τελική έκβαση των θεμάτων αυτών διαφέρει από τα αρχικά ποσά που κατ' εκτίμηση είχαν αναγνωρισθεί, οι διαφορές θα επηρεάσουν την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος της περιόδου οριστικοποίησης των φορολογικών θεμάτων.

Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται εφόσον συντρέχουν οι εξής προϋποθέσεις: ύπαρξη δεσμευτικής συμφωνίας (γενικά παραγγελίες), τα προϊόντα έχουν διατεθεί και δεν υπόκεινται σε εκπλήρωση οποιαδήποτε μελλοντικής υποχρέωσης και τα ποσά είναι εισπραξίμα σύμφωνα με τους συνήθεις όρους πληρωμής.

Τα έσοδα εμφανίζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων, προμηθειών εισαγωγής των προϊόντων στα καταστήματα των πελατών και κίνητρων προώθησης πωλήσεων, παρεχόμενων στους πελάτες. Οι προμήθειες εισαγωγής 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 άλλες προμήθειες εισαγωγής εξοδοποιούνται κατά το χρόνο διενέργειάς τους. Το ύψος των κεφαλαιοποιηθεισών προμηθειών εισαγωγής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανήλθε σε €20.7 εκατ. (2004:8.1 εκατ.). Εξ'αυτών ποσό €0.9 εκατ. (2004: €4.8 εκατ.) καταχωρήθηκε ως προκαταβολή στις βραχυπρόθεσμες λοιπές απαιτήσεις και το εναπομείναν μέρος καταχωρήθηκε ως προκαταβολή στα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Οι αμοιβές εισαγωγής που εξοδοποιήθηκαν στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανήλθαν σε €55.3 εκατ. με €32.8 εκατ. το 2004. Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που καταβλήθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2005 ανήλθαν σε €80.6 εκατ., έναντι €89.3 εκατ. το 2004.

Η CCHBC αμοιβεται 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 κίνητρα προώθησης πωλήσεων. Οι αποδόσεις αυτές αναγνωρίζονται και αντιστοιχίζονται με τα έξοδα με τα οποία σχετίζονται. Το 2005 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε € 17.6 εκατ., έναντι € 21.1 εκατ. το 2004.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Στις περιπτώσεις όπου ο Όμιλος διανέμει προϊόντα τρίτων, το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σύμφωνα με το μικτό τιμολογηθέν στον πελάτη ποσό, όπου η CCHBC λειτουργεί ως κύριος, έχει τον τίτλο των προϊόντων και αναλαμβάνει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών. Η CCHBC αναγνωρίζει ως έσοδο το καθαρό εναπομείναν ποσό (δηλαδή, το τιμολογηθέν στον πελάτη ποσό μείον το αποδοθέν στον προμηθευτή) στην περίπτωση που ο Όμιλος λειτουργεί ως αντιπρόσωπος χωρίς να αναλαμβάνει τους σχετικούς κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών.

Κέρδη Ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους. Τα απομειούμενα κέρδη ανά μετοχή λαμβάνουν υπόψη τη χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης 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 και εμπορικά σήματα. Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον του κόστους απόκτησης έναντι της εύλογης αξίας του αποκτώμενου μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2004, όλα τα ασώματα πάγια στοιχεία αποσβένονταν με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης στη διάρκεια ωφέλιμης ζωής τους και μέχρι το ανώτατο εκτιμηθέν όριο των 20 χρόνων. Η απόσβεση των ασώματων παγίων αναγνωριζόταν στα λειτουργικά έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως. Από την 1η Ιανουαρίου 2005, έπαυσε ο λογισμός απόσβεσης επί της υπεραξίας και των ασώματων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής. Αντ'αυτού η υπεραξία και τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη διάρκεια ζωής ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση και όποτε 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 περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη διάρκεια ζωής κατανέμονται σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου που αναμένεται να ωφεληθεί από την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών κατά την οποία προέκυψαν. Οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, στις οποίες κατανέμεται η υπεραξία και τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη διάρκεια ζωής εξετάζονται για απομείωση ετησίως ή συχνότερα, εφόσον υπάρχει ένδειξη για απομείωση κάποιας μονάδας. Αν η ανακτήσιμη αξία της μονάδας ταμειακών ροών είναι μικρότερη από τη λογιστική της αξία η ζημία απομείωσης κατανέμεται αρχικά σε μείωση της λογιστικής αξίας τυχόν κατανεμηθείσας στη μονάδα υπεραξίας και στη συνέχεια σε άλλα ασώματα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη διάρκεια ζωής της μονάδας, κατά αναλογία της λογιστικής αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου της μονάδας. Η ζημία απομείωσης που αναγνωρίστηκε στην υπεραξία δεν αντιστρέφεται σε μεταγενέστερη περίοδο.

Τα ασώματα πάγια με πεπερασμένη διάρκεια ζωής συνεχίζουν να αποσβένονται στη διάρκεια ωφέλιμης ζωής τους.

Η διάρκεια 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 CCHBC η διάρκεια ζωής θεωρείται απροσδιόριστη 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 που αποδίδεται στα εμπορικά σήματα επανεξετάζεται σε ετήσια βάση.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Η υπεραξία και οι προσαρμογές σε εύλογες αξίες που προκύπτουν από την απόκτηση θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνονται στο Ενεργητικό και τις Υποχρεώσεις των θυγατρικών αυτών. Τα υπόλοιπα αυτά εμφανίζονται στο νόμισμα της θυγατρικής και μετατρέπονται σε Ευρώ σε συνάφεια με τα υπόλοιπα στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων 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 συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής 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 με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις ωφέλιμες διάρκειες ζωής των παγίων ως κάτωθι:

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 απροσδιόριστη 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 Περιουσιακών Στοιχείων

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και τα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού 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. Ως ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής 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.

Κόστος 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 τοποθέτηση του

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

δανεισμού μέχρι την 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 με την πραγματοποίησή τους.

Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις 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, κρατώντας σε γενικές γραμμές 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 των αποθεματικών 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 ζημιές των συγγενών εταιρειών ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή του, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός αν ανέλαβε υποχρεώσεις ή διενήργησε πληρωμές για λογαριασμό των συγγενών εταιρειών.

Συμμετοχές σε κοινοπραξίες

Οι συμμετοχές του Ομίλου στις κοινοπραξίες Brewinvest S.A. και Multon Group, λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, ο Όμιλος περιλαμβάνει την αναλογία του επί των εσόδων και εξόδων της κοινοπραξίας, καθώς και επί των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και ταμειακών ροών, ανά κονδύλι στα αντίστοιχα συστατικά των οικονομικών του καταστάσεων.

Λοιπές επενδύσεις

Ο Όμιλος κατατάσσει τις επενδύσεις του σε τίτλους ομολόγων και μετοχών στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων, παρακρατούμενα μέχρι τη λήξη και διαθέσιμα προς πώληση. Η κατηγορία κατάταξης εξαρτάται από το σκοπό απόκτησης της επένδυσης. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία 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 προτιμάει και έχει τη δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους, κατατάσσονται στα παρακρατούμενα μέχρι τη λήξη περιουσιακά στοιχεία και περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός της περίπτωσης που πρόκειται να λήξουν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού ή πρόκειται να πουληθούν, οπότε και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. Επενδύσεις που αναμένεται να κρατηθούν για απροσδιόριστη διάρκεια ζωής και οι οποίες ενδέχεται να πουληθούν προκειμένου να καλύψουν ανάγκες ρευστότητας ή λόγω μεταβολής στα επιτόκια, κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταξινομούνται στο μη-κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός και αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού ή αν θα απαιτηθεί η ρευστοποίησή τους για σκοπούς αύξησης του κεφαλαίου κίνησης.

Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο της ημέρας διενέργειας της συναλλαγής, δηλαδή αναγνωρίζονται κατά την ημέρα δέσμευσης του Ομίλου για αγορά της επένδυσης και από-χαρακτηρίζονται κατά την ημέρα που ο Όμιλος δεσμεύεται να τις πουλήσει. Το κόστος απόκτησης των επενδύσεων περιλαμβάνει και έξοδα που σχετίζονται με την

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 τα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει τιμή διαπραγμάτευσης, η εύλογη αξία ορίζεται με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή παρόμοιου χρηματοοικονομικού μέσου ή σύμφωνα με τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές του ίδιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Τα κέρδη ή οι ζημιές από χρηματοοικονομικά στοιχεία προς διακράτηση για εμπορικούς σκοπούς αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που προκύπτουν. Τα κέρδη ή οι ζημιές αποτίμησης των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων μέχρι την πώληση, είσπραξη ή άλλη διάθεση του χρηματοοικονομικού στοιχείου, ή μέχρι να θεωρηθεί ότι το χρηματοοικονομικό στοιχείο απομειώθηκε, οπότε το αθροιστικό κέρδος ή η ζημιά που περιλαμβάνονταν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά στοιχεία εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου της πραγματικής απόδοσης. Τα κέρδη και οι ζημιές από τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, όταν τα στοιχεία πουληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με άλλον τρόπο ή όταν απομειωθούν.

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία παρακρατούμενα προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και οι ομάδες διακοπτόμενων δραστηριοτήτων κατατάσσονται στα παρακρατούμενα προς πώληση εφόσον η λογιστική αξία θα καλυφθεί μέσω της συναλλαγής πώλησης και όχι μέσω της χρησιμοποίησης αυτών. Η προϋπόθεση αυτή θεωρείται ότι πληρούται μόνο όταν η πώληση είναι πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων) είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην παρούσα της κατάσταση. Η διοίκηση πρέπει να δεσμεύεται για την πώληση, η οποία πώληση πρέπει να αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία της κατάταξης του στοιχείου ως παρακρατούμενου προς πώληση.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και οι ομάδες διακοπτόμενων δραστηριοτήτων τα οποία κατατάσσονται ως παρακρατούμενα προς πώληση αποτιμώνται στην χαμηλότερη μεταξύ της λογιστικής αξίας στην οποία πρότερα εμφανίζονταν και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη πωλήσεως.

Αποθέματα

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

Το κόστος των πρώτων υλών και εμπορευμάτων 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 καταμεθύντων γενικών βιομηχανικών εξόδων.

Το κόστος περιλαμβάνει όλα τα κόστη που πραγματοποιούνται μέχρι να τεθεί το προϊόν στην παρούσα εγκατάσταση και κατάσταση.

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

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Απαιτήσεις από πελάτες

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται με την αρχική τιμολογηθείσα αξία μείον προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρείται εφόσον υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ο Όμιλος δε θα εισπράξει το σύνολο των οφειλόμενων από πελάτες του, στα πλαίσια των ισχυόντων όρων είσπραξης

Συναλλαγματικές διαφορές

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις κάθε ομάδας επιχειρήσεων εμφανίζονται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιούνται (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 σύνταξης 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 πώλησης αλλοδαπής εταιρείας οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ως συστατικό του κέρδους ή της ζημιάς 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 οι υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας του ισολογισμού. Όλες οι διαφορές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως με εξαίρεση διαφορές που προκύπτουν από ξένο νόμισμα που πληρούν τις προϋποθέσεις της αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, οι οποίες μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πώληση της επένδυσης, οπότε και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως. Τυχόν φορολογικές επιβαρύνσεις και ωφέλειες που αποδίδονται σε συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από αυτό το δανεισμό καταχωρούνται επίσης στα ίδια κεφάλαια.

Εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε υπερπληθωριστικά οικονομικά περιβάλλοντα συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 29, Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες. Σε υπερπληθωριστικές χώρες, τα κέρδη ή οι ζημιές από την καθαρή νομισματική θέση περιλαμβάνονται στο χρηματοοικονομικό κόστος. Η θυγατρική εταιρεία που εδρεύει στη Λευκορωσία λειτούργησε σε υπερπληθωριστικό περιβάλλον εντός της χρήσεως 2005 και αναμένεται να παύσει την εφαρμογή υπερπληθωριστικής λογιστικής από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η θυγατρική εταιρεία στη Σερβία και Μαυροβούνιο έπαυσε την εφαρμογή υπερπληθωριστικής λογιστικής από την 1η Ιανουαρίου 2005.

Ταμειακά Διαθέσιμα

Στα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνονται ταμειακά υπόλοιπα και άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις μέχρι τρίμηνης διάρκειας. 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 κτήσεως που αφορούν άμεσα την απόκτηση των δανείων.

Μεταγενέστερα, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη τυχόν πρόσθετα κόστη ή μειώσεις κατά το διακανονισμό. Για υποχρεώσεις που εμφανίζονται σε αναπό-

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

σβεστο 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 προϊόντα

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 με τις αντίστοιχες 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, το κατά πόσο τα χρησιμοποιούμενα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα είναι ιδιαίτερα αποτελεσματικά όσον αφορά στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων των εύλογων αξιών ή των ταμειακών ροών των αντισταθμιζόμενων συναλλαγών.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβανομένων συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων, δικαιωμάτων, και παραγώγων επί συναλλάγματος και εμπορευμάτων. Η χρησιμοποίησή τους αναλαμβάνεται στα πλαίσια διαχείρισης του κινδύνου που προκύπτει από τις μεταβολές επιτοκίων, νομισμάτων και εμπορευμάτων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά προϊόντα για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Η αναγνώριση όλων των παραγώγων 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 περιοδικά 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.

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 συναλλαγών. 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 ως κέρδος ή ζημία όταν πραγματοποιηθούν.

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 παραγώγων και ταμειακών συναλλαγών αφορούν σε υψηλής ποιότητας χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ο Όμιλος έχει πολιτικές που περιορίζουν την έκθεσή τους σε πιστωτικό κίνδυνο από έναν μεμονωμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να διασφαλίσει την επάρκεια διαθέσιμων κεφαλαίων προς κάλυψη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δεσμεύσεών του. Τραπεζικές υπεραναλήψεις και καταθέσεις, δεσμευμένες και μη, χρησιμοποιούνται προς διαχείριση του εν λόγω κινδύνου.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 σε χρηματοδοτικές 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 εκτός εάν δεν υφίσταται εύλογη βεβαιότητα ότι η εταιρεία θα διατηρήσει τη 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 ως εξής: όταν ο Όμιλος έχει μια παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων όταν είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροής πόρων και όταν είναι δυνατή η αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού της υποχρέωσης. Όταν ο Όμιλος αναμένει την είσπραξη αποζημίωσης για μια πρόβλεψη, για παράδειγμα στα πλαίσια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, η είσπραξη αναγνωρίζεται σαν στοιχείο του ενεργητικού όταν είναι ουσιαστικά 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 απαιτείται, 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

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

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών απαρτίζονται από χρηματοδοτούμενα ή μη προγράμματα συντάξεων και αποζημιώσεων 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 εμπλεκόμενων εταιρειών του Ομίλου, αφού λαμβάνονται υπόψη οι προτάσεις ανεξάρτητων αναλογιστών.

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 διορθώσεων για μη αναγνωρισμένα κέρδη ή ζημιές καθώς και κόστη προϋπηρεσίας.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών το κόστος συντάξων υπολογίζεται με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (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, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις που γίνονται από τους αναλογιστές. Οι υποχρεώσεις παροχής υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών εκταμιεύσεων με τη χρήση επιτοκίων ομολόγων του δημοσίου με ημερομηνίες λήξεως παρόμοιες με τις ημερομηνίες λήξης της αντίστοιχης υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από αναπροσαρμογές ή αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται με βάση τον μέσο χρόνο εναπομένουσας υπηρεσίας των υπαλλήλων. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται αμέσως στο βαθμό που τα δικαιώματα των παροχών έχουν ήδη ωριμάσει. Σε διαφορετική περίπτωση, αποσβένονται κατά την μέση διάρκεια της εναπομένουσας υπηρεσίας των υπαλλήλων.

Ορισμένες εταιρείες του Ομίλου συμμετέχουν σε επεταιρικά 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 συναρτώμενες με μετοχές

Η εταιρεία παρέχει στο ανώτερο διοικητικό προσωπικό της τη δυνατότητα ανταμοιβής μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (stock options) και ταμειακών παροχών με βάση την απόδοση της μετοχής (stock appreciation rights).

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία εκχώρησης με τη χρήση του binomial μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Η εύλογη αξία αντανακλά τις παραμέτρους του προγράμματος ανταπόδοσης, το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, την αναμενόμενη διακύμανση της μετοχής, την απόδοση του μερίσματος και την ιστορική τάση για νωρίτερη εξάσκηση των προγραμμάτων της εταιρείας. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που καθορίζεται κατά την ημερομηνία εκχώρησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ωρίμανσης των δικαιωμάτων.

Οι παράμετροι που εισήχθησαν στο μοντέλο αποτίμησης έχουν ως εξής:

	2005	2004
Σταθμισμένος μέσος όρος εύλογης αξίας δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που εκχωρήθηκαν	€5.7	€5.0
Επιτόκιο μηδενικού κινδύνου	3.7%	5.0%
Αναμενόμενη διακύμανση της μετοχής	25.2%	25.9%
Απόδοση του μερίσματος	1.2%	1.5%
Αναμενόμενη ζωή	4.8 έτη	5.1 έτη

Όσο αφορά τις ταμειακές παροχές με βάση την απόδοση της μετοχής, αναγνωρίζεται υποχρέωση ίση με την αναλογία των δικαιωμάτων που έχουν ωριμάσει 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

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

Επιπλέον, ο Όμιλος παρέχει ένα πρόγραμμα αγοράς μετοχών (stock purchase plan) στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν όποιοι υπάλληλοι προβλέπονται σχετικά. Οι εισφορές του Ομίλου στο πρόγραμμα αυτό καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ωρίμανσης. Το ποσό μετοχών που δεν έχουν ωριμάσει και κρατούνται από τον διαχειριστή περιουσίας του προγράμματος θεωρείται ότι ανήκει στον Όμιλο μέχρι την ημερομηνία ωρίμανσης και καταχωρείται στο κόστος εντός των ιδίων κεφαλαίων σαν μετοχές διακρατούμενες έναντι προγραμμάτων παροχών μέχρι την ωρίμανσή τους.

Παροχές αποχώρησης

Οι παροχές αποχώρησης καταβάλλονται σε περιπτώσεις που η απασχόληση ενός εργαζομένου λήγει πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελουσία έξοδο ως αντάλλαγμα γι' αυτές τις παροχές. Ο Όμιλος τα αναγνωρίζει τις παροχές αποχώρησης όταν είναι βάσιμα δεσμευμένος είτε να τερματίσει την απασχόληση των εργαζομένων ή να παρέχει παροχές εξόδου από την υπηρεσία προκειμένου να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρησης.

Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με την μέθοδο της υποχρέωσης για όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη για τακτοποίηση των 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 την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών και είναι πιθανόν ότι αυτές οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο εύλογο προβλεπόμενο μέλλον.

Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος (franchise)

Η ΤCCC παρέχει, κατά την διακριτική της ευχέρεια, στον Όμιλο διάφορα κίνητρα, περιλαμβανομένης της συνεισφοράς της κατά την αγορά ψηφιακών 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, περιλαμβανομένων ελάχιστων όγκων κατανάλωσης, δεν πληρούνται. Οι συνεισφορές της ΤCCC 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 (πλην περιπτώσεων συγχωνεύσεων) ή με τη διαδικασία επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια μειωμένα με τον αναλογούντα φόρο, αφαιρετικά του αποθεματικού, Υπέρ το άρτιο. Κόστη έκδοσης μετοχών που σχετίζονται άμεσα με συγχώνευση περιλαμβάνονται στο κόστος απόκτησης της επιχείρησης.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά τη χρήση στην οποία εγκρίνονται από τους μετόχους του Ομίλου

Συγκριτικά στοιχεία

Ορισμένα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με την παρουσίαση κατά την τρέχουσα χρήση. Συγκεκριμένα, κόστη αναδιοργάνωσης τα οποία περιλαμβάνονταν στο κόστος πωλήσεων (€28.8 εκατ.) και στα έξοδα διάθεσης (€1.2 εκατ.), διανομής (€16.8 εκατ.) και διοίκησης (€2.7 εκατ.), τώρα απεικονίζονται σαν ξεχωριστό λειτουργικό έξοδο.

Υιοθέτηση νέων λογιστικών προτύπων

Στην τρέχουσα χρήση, ο Όμιλος υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και την ΕΔΔΧΠ του ΣΔΛΠ για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2005. Τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες που είχαν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν ως εξής:

Τον Μάρτιο του 2004, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΠ 3, *Συνενώσεις επιχειρήσεων* («ΔΠΧΠ 3»), και αναθεώρησε το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο («ΔΛΠ») 36, *Απομείωση περιουσιακών στοιχείων* («ΔΛΠ 36») και το ΔΛΠ 38, *Άυλα περιουσιακά στοιχεία* («ΔΛΠ 38»). Η βασική επίδραση στον Όμιλο ήταν η παύση λογισμού αποσβέσεων επί υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή. Αντ'αυτών, τα περιουσιακά αυτά στοιχεία εξετάζονται για απομείωση σε ετήσια βάση ή και συχνότερα εάν γεγονότα ή μεταβολές συνθηκών δημιουργούν ενδείξεις για πιθανή απομείωση. Η εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 3 και τα αναθεωρημένα ΔΛΠ 36 και 38 από την 1η Ιανουαρίου 2005. Καθώς το πρότυπο δεν εφαρμόζεται αναδρομικά, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης δεν αναμορφώθηκαν.

Από την 1η Ιανουαρίου 2005, ο Όμιλος εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 2, *Παροχές Συναρτώμενες με μετοχές* («ΔΠΧΠ 2»). Το πρότυπο απαιτεί όπως τα κόστη των παροχών που συναρτώνται με μετοχές να αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με το πρότυπο τα κόστη καθορίζονται με βάση την εύλογη αξία των τίτλων (είτε ιδίων κεφαλαίων είτε υποχρεώσεων) που εκδίδονται κατά την ημερομηνία εκχώρησης. Το πρότυπο εφαρμόζεται σε εκχωρήσεις μετοχών, δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ή λοιπών τίτλων των ιδίων κεφαλαίων που εκχωρήθηκαν μετά την 7η Νοεμβρίου 2002 και δεν είχαν ωριμάσει κατά την ημερομηνία εφαρμογής του προτύπου. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 2 είχε σαν αποτέλεσμα ο Όμιλος να απεικονίσει στα αποτελέσματα χρήσεως το κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Επιπλέον, υπήρξε μεταβολή όσον αφορά το χρόνο αναγνώρισης της επιβάρυνσης από τις ταμειακές παροχές που βασίζονται στην απόδοση της μετοχής (stock appreciation rights). Κατά συνέπεια, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης αναμορφώθηκαν. Η επίδραση στο συγκριτικό καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης 2004 ήταν μείωση κατά €1.4 εκατ. Η επιβάρυνση του Ομίλου στη χρήση 2005 για υφιστάμενο δικαιώματα προαίρεσης μετοχών είναι €3.6 εκατ.

Τον Δεκέμβριο του 2003, το ΣΔΛΠ εξέδωσε αναθεωρημένο το ΔΛΠ 39 και ΔΛΠ 32, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση* («ΔΛΠ 32»). Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 39 εφαρμόστηκε από 1ης Ιανουαρίου 2005 και διευκρινίζει τις προϋποθέσεις σχετικά με τον αποχαρακτηρισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, μέτρηση της εύλογης αξίας, απομείωσης, λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου και σχετικά με παράγωγα ενσωματούμενα σε μη χρηματοοικονομικά συμβόλαια. Το αναθεωρημένο πρότυπο είχε σαν αποτέλεσμα κάποια ενσωματούμενα παράγωγα να μην απαιτείται πλέον να εμφανίζονται ξεχωριστά. Κατά συνέπεια, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης αναμορφώθηκαν. Η επίδραση επί των συγκριτικών καθαρών αποτελεσμάτων της χρήσης 2004 ήταν μείωση κατά €4.2 εκατ. και κατά €0.02 εκατ. στα κέρδη ανά μετοχή, με επιβάρυνση των εξόδων διοίκησης, και μείωση των παραγώγων στοιχείων ενεργητικού και των ιδίων

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

κεφαλαίων κατά €4.7 εκατ. Επιπλέον, το αναθεωρημένο πρότυπο δεν επιτρέπει την καταχώρηση κερδών ή ζημιών αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση στα αποτελέσματα χρήσεως. Αντ'αυτής, οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση καταχωρούνται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια μέχρι τη στιγμή που τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτά αποκαρκτηρίζονται, οπότε το σωρευτικό κέρδος ή η ζημία που έχει απεικονιστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Η επίδραση στα συγκριτικά καθαρά αποτελέσματα του 2004 ήταν μείωση κατά € 0.4 εκατ.

Νέα Λογιστικά πρότυπα και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων

Τον Δεκέμβριο του 2004, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19, *Παροχές προσωπικού*. Το ΣΔΛΠ επέτρεψε την εναλλακτική μέθοδο αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών εξολοκλήρου κατά την περίοδο στην οποία λαμβάνουν χώρα, εκτός των αποτελεσμάτων χρήσεων στην κατάσταση συνολικών κερδών και ζημιών. Το πρότυπο ισχύει από 1ης Ιανουαρίου 2006, ενώ ενθαρρύνεται η νωρίτερη υιοθέτησή του. Η Εταιρεία βρίσκεται σε φάση εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης αυτής στις οικονομικές της καταστάσεις.

Το Δεκέμβριο του 2004, η Επιτροπή Διεργησιών Διεθνούς Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΕΔΔΧΠ») εξέδωσε τη Διεργησία 4, *Προσδιορισμός Συμφωνιών που Περιλαμβάνουν Χρηματοδοτική Μίσθωση*. Η διεργησία περιέχει πρόσθετες οδηγίες σχετικά με το εάν συμφωνίες που περιλαμβάνουν χαρακτηριστικά μίσθωσης, όπως δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων σε αντάλλαγμα πληρωμής ή σειράς πληρωμών, αλλά δεν έχουν τη νομική μορφή μίσθωσης θα πρέπει να λογιστικοποιούνται ως μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, *Μισθώσεις*. Η διεργησία ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2006 και εντεύθεν και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Τον Απρίλιο του 2005, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39, *Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση – Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για Προβλεπόμενες Ενδο-ομιλικές Συναλλαγές*. Η τροποποίηση αυτή επιτρέπει να χαρακτηριστεί ως στοιχείο προς αντιστάθμιση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ο κίνδυνος συναλλαγματικής διαφοράς από μία προβλεπόμενη ενδοομιλική συναλλαγή υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: (α) η προς αντιστάθμιση ενδοομιλική συναλλαγή είναι ιδιαίτερα πιθανή και πληρεί όλα τα υπόλοιπα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης, (β) η συναλλαγή αυτή είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας που συμμετέχει στην συναλλαγή, και (γ) ο κίνδυνος της συναλλαγματικής διαφοράς από την ενδο-ομιλική συναλλαγή επηρεάζει τα ενοποιημένα αποτελέσματα. Εάν η αντιστάθμιση μιας προβλεπόμενης ενδο-ομιλικής συναλλαγής πληροί τα κριτήρια της Λογιστικής αντιστάθμισης τότε κάθε κέρδος ή ζημία η οποία προκύπτει από αυτή έχει αναγνωρισθεί απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια (σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από το ΔΛΠ 39) θα πρέπει να μεταφερθεί στα αποτελέσματα της χρήσης την ίδια περίοδο ή την περίοδο κατά τις οποίες ο συναλλαγματικός κίνδυνος από την αντιστάθμιση της συναλλαγής επιδρά στα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης. Η τροποποίηση αυτή ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2006 και εντεύθεν. Η Εταιρεία βρίσκεται σε φάση εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης αυτής στις οικονομικές της καταστάσεις.

Τον Ιούνιο του 2005, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση – Επιλογή Εύλογης Αξίας*. Η τροποποίηση αυτή περιορίζει την χρήση της εύλογης αξίας σε χρηματοοικονομικά μέσα που πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις: (1) το χρηματοοικονομικό μέσο ταξινομείται ως μέσο για κερδοσκοπία, (2) η χρήση της εύλογης αξίας εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία, (3) το χρηματοοικονομικό μέσο είναι μέρος μιας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή και των δύο τα οποία διαχειρίζονται και αξιολογούνται με βάση την εύλογη αξία σύμφωνα με μια τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου ή επενδύσεων,

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

ή (4) το χρηματοοικονομικό μέσο περιέχει ένα ή περισσότερα ενσωματούμενα παράγωγα που πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Η τροποποίηση αυτή περιλαμβάνει μια συνεπακόλουθη τροποποίηση στο ΔΛΠ 32, η οποία επεκτείνει τις απαιτήσεις αναφοράς στις οικονομικές καταστάσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι τροποποιήσεις αυτές θα περιληφθούν στο ΔΠΧΠ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις*, το οποίο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 32. Οι πρόσθετες αναφορές, για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που κατηγοριοποιούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν (1) τα κριτήρια για την κατηγοριοποίηση αυτή και πως η εταιρεία ικανοποίησε αυτά τα κριτήρια, (2) τις λογιστικές αξίες, και (3) τα κέρδη και τις ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα. Επιπλέον, υπάρχουν υποχρεώσεις για αναφορές στις οικονομικές καταστάσεις σχετικά με δάνεια και απαιτήσεις που κατηγοριοποιούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2006 και εντεύθεν. Η τροποποίηση περιλαμβάνει και μεταβατικές διατάξεις σε σχέση με την κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που πρωτύτερα απεικονίζονταν στην εύλογη αξία καθώς επίσης και ανακατηγοριοποίηση από την εύλογη αξία. Γενικά οι επιχειρήσεις θα πρέπει να αναμορφώσουν τις συγκριτικές τους οικονομικές καταστάσεις με βάση τις νέες κατηγοριοποιήσεις. Στην περίπτωση κατηγοριοποιήσεων στην εύλογη αξία οι συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναμορφωθούν με την προϋπόθεση ότι πληρούνται κάποια κριτήρια κατά την έναρξη της συγκριτικής περιόδου ή εάν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποκτήθηκαν μετά την έναρξη της συγκριτικής περιόδου θα πληρούνταν τα κριτήρια κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης. Η Εταιρεία βρίσκεται σε φάση εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης αυτής στις οικονομικές της καταστάσεις.

Τον Αύγουστο του 2005, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΠ 7 και τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου*. Το πρότυπο απαιτεί αναφορά αναφορικά με (1) την σημαντικότητα των χρηματοοικονομικών μέσων σε σχέση με τη χρηματοοικονομική θέση και απόδοση της επιχείρησης και (2) ποιοτική και ποσοτική πληροφόρηση σχετικά με την ύπαρξη κινδύνων από τα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβανομένων κάποιων αναφορών σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και κινδύνων της αγοράς. Επιπλέον, το πρότυπο προβλέπει συγκεκριμένες αναφορές σε σχέση με κάθε μία εκ των ανωτέρω δύο κατηγοριών (π.χ. πληροφόρηση για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων). Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30, *Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Παρόμοιων Πιστωτικών Ιδρυμάτων*, και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις του ΔΛΠ 32. Όσον αφορά τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, αυτές απαιτούν αναφορές (1) στους στόχους, τις πολιτικές, και τις διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίων της επιχείρησης, (2) ποσοτικά στοιχεία σχετικά με το τι θεωρεί η επιχείρηση ως κεφάλαιο, (3) εάν η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί με τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις, και (4) τις συνέπειες της τυχόν μη συμμόρφωσης. Το πρότυπο και η τροποποίηση ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2007 και εντεύθεν.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

2. Συναλλαγματικές ισοτιμίες

Η Εταιρεία 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 31ης Δεκεμβρίου. Οι κυριότερες συναλλαγματικές ισοτιμίες που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς μετατροπής ανά Ευρώ είναι:

	Μέσο 2005	Μέσο 2004	Κλείσιμο 2005	Κλείσιμο 2004
Δολάριο ΗΠΑ	1.24	1.25	1.19	1.36
Λίρα Αγγλίας	0.68	0.68	0.69	0.71
Ζλότυ Πολωνίας	4.03	4.52	3.84	4.06
Νάιρα Νιγηρίας	162.86	166.26	153.96	180.95
Φιορίνι Ουγγαρίας	248.59	250.67	251.70	245.89
Ελβετικό φράγκο	1.55	1.54	1.56	1.54
Ρωσικό Ρούβλι	35.15	35.76	34.19	37.81
Ρουμάνικο Λέι	3.63	4.06	3.68	3.94

3. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία ασκεί μία κύρια δραστηριότητα την παραγωγή, διανομή και πώληση μη αλκοολούχων ετοιμών προς κατανάλωση αναψυκτικών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 26 χώρες, και τα οικονομικά του αποτελέσματα κατανέμονται στους ακόλουθους τομείς.

Αναπτυγμένες χώρες:	Αυστρία, 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 Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας (ΠΓΔΜ), Μολδαβία, Νιγηρία, Ρουμανία, Ρωσία, Σερβία και Μαυροβούνιο 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 περιγράφηκαν στις λογιστικές αρχές

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

31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Καθαρές Πωλήσεις			
Αναπτυγμένες		2,262.3	2,245.9
Αναπτυσσόμενες		841.1	732.6
Αναδυόμενες		1,676.9	1,269.0
Σύνολο καθαρών πωλήσεων		4,780.3	4,247.5

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων			
Αναπτυγμένες		382.3	332.8
Αναπτυσσόμενες		115.7	102.7
Αναδυόμενες		309.8	244.6
Σύνολο κερδών προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων		807.8	680.1
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων			
Αναπτυγμένες		120.0	119.5
Αναπτυσσόμενες		69.1	64.2
Αναδυόμενες		126.2	105.7
Σύνολο αποσβέσεων ενσώματων παγίων	10	315.3	289.4
Αποσβέσεις ασώματων παγίων			
Αναπτυγμένες		0.1	80.7
Αναπτυσσόμενες		-	7.8
Αναδυόμενες		0.5	18.1
Σύνολο αποσβέσεων ασώματων παγίων	9	0.6	106.6
Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια			
Αναπτυγμένες		26.2	25.8
Αναπτυσσόμενες		3.3	3.2
Αναδυόμενες		1.5	0.6
Σύνολο λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων¹		31.0	29.6
Λειτουργικό κέρδος			
Αναπτυγμένες		235.9	107.0
Αναπτυσσόμενες		43.4	27.2
Αναδυόμενες		181.6	120.3
Σύνολο λειτουργικού κέρδους		460.9	254.5
Ποσά προς συμφωνία			
Κόστη χρηματοδότησης	6	(54.8)	(64.8)
Φόρος	7	(86.6)	(69.9)
Αναλογία κερδών από συγγενείς εταιρείες	11	0.9	1.2
Καθαρό κέρδος		320.4	121.0
Επενδύσεις			
Αναπτυγμένες		130.5	141.8
Αναπτυσσόμενες		85.5	69.3
Αναδυόμενες		230.0	180.9
Σύνολο επενδύσεων	10	446.0	392.0

¹Τα λοιπά μη ταμειακά κονδύλια περιλαμβάνουν αναπροσαρμογές στα ύψη περιουσιακά στοιχεία (βλέπε Σημείωση 5), απομειώσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και έξοδα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Αγορές ασώματων παγίων			
Αναπτυγμένες		6.5	-
Αναπτυσσόμενες		-	6.4
Αναδυόμενες		176.7	0.8
Σύνολο αγορών ασώματων παγίων	9	183.2	7.2
Ενεργητικό			
Αναπτυγμένες		2,510.4	2,448.0
Αναπτυσσόμενες		847.8	812.1
Αναδυόμενες		1,723.4	1,163.9
Διοικητικές υπηρεσίες ομίλου		2,731.9	1,165.0
Απαιτήσεις μεταξύ τομέων		(2,228.6)	(722.2)
Σύνολο ενεργητικού		5,584.9	4,866.8
Υποχρεώσεις			
Αναπτυγμένες		1,250.9	1,303.2
Αναπτυσσόμενες		244.2	207.1
Αναδυόμενες		778.5	444.9
Διοικητικές υπηρεσίες ομίλου		3,090.3	1,558.9
Υποχρεώσεις μεταξύ τομέων		(2,226.9)	(715.3)
Σύνολο υποχρεώσεων		3,137.0	2,798.8

4. Λειτουργικά κέρδη

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων (βλέπε Σημείωση 10)	315.3	289.4
Απομείωση ενσώματων παγίων (βλέπε Σημείωση 10)	0.9	3.6
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων	(10.9)	(1.9)
Εξοδα λειτουργικών μισθώσεων		
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	22.1	18.5
Ακίνητα	20.7	28.3
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων	42.8	46.8
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	6.0	7.8

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

4. Λειτουργικά κέρδη (συνέχεια)

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Κόστος Μισθοδοσίας		
Μισθοί και ημερομίσθια	577.6	522.2
Εργοδοτικές εισφορές	111.0	93.6
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	136.6	126.1
Παροχές αποχώρησης (βλέπε Σημείωση 22)	5.0	36.2
Σύνολο κόστους μισθοδοσίας	830.2	778.1

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων πλήρους απασχόλησης κατά το 2005 ήταν 41,101 (2004: 38,219).

5. Αναμορφώσεις στα άυλα περιουσιακά στοιχεία

Εντός του 2005, ο Όμιλος αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια επί ζημιών που δεν είχαν πριν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της CCB από την HBC. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 12, Φόροι Εισοδήματος, όταν αναγνωρίζονται μεταγενέστερα αναβαλλόμενες φορολογικές ωφέλειες επί ζημιών που δεν είχαν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της συμμετοχής, τόσο η προκύπτουσα υπεραξία όσο και η αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια αναμορφώνονται και οι λογιστικές εγγραφές επηρεάζουν τα λειτουργικά έξοδα και το φόρο εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ως εκ τούτου, ποσό €26.5 εκατ. (2004: €24.6 εκατ.) επιβάρυνε τα λειτουργικά έξοδα και αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια ύψους €26.5 εκατ. (2004: €24.6 εκατ.) περιλήφθηκε στους φόρους εισοδήματος της κατάστασης αποτελεσμάτων.

6. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Πιστωτικοί τόκοι	3.7	6.7
Χρεωστικοί τόκοι	(54.0)	(65.2)
Ζημίες εύλογης αξίας επί χρηματοοικονομικών μέσων	(2.9)	(1.5)
Καθαρά συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)	0.9	(2.8)
Χρηματοοικονομικά έξοδα που καταβλήθηκαν σε σχέση με χρηματοδοτικές μισθώσεις	(2.5)	(2.0)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(58.5)	(71.5)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(54.8)	(64.8)

Τα κόστη δανεισμού που κεφαλαιοποιήθηκαν ανήλθαν σε €3.1 εκατ. Το επιτόκιο κεφαλαιοποίησης του Ομίλου για τη χρήση ήταν 2.34%. Στη χρήση 2004, δεν είχαν κεφαλαιοποιηθεί αντίστοιχα κόστη καθώς οι σχετικοί υπολογισμοί είχαν καταλήξει σε ασήμαντα ποσά.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

7. Φορολογία

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει κατάστασης αποτελεσμάτων	407.0	190.9
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 32% (2004: 35%)	130.2	66.8
Φορολογική επίδραση διαφοράς συντελεστών άλλων χωρών	(26.4)	(24.4)
Πρόσθετοι φόροι σε χώρες του εξωτερικού	18.2	7.3
Φοροαπαλλαγές σε χώρες του εξωτερικού	(1.7)	(4.4)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	32.5	85.0
Αφορολόγητα έσοδα	(28.6)	(26.0)
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές	1.3	(2.4)
Ζημίες τρέχουσας χρήσης μη αναγνωρισθείσες	1.6	4.1
Αναβαλλόμενες φορολογικές ωφέλειες από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής και περιλήφθηκαν στην υπεραξία συμμετοχής (βλέπε Σημείωση 5)	(26.5)	(24.6)
Χρησιμοποίηση λοιπών μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών	(1.0)	(1.3)
Λοιπά	(13.0)	(10.2)
Φόρος εισοδήματος βάσει κατάστασης αποτελεσμάτων	86.6	69.9

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

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος	104.0	110.7
Αναβαλλόμενος φόρος	9.1	(16.2)
Αναβαλλόμενες φορολογικές ωφέλειες από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής και περιλήφθηκαν στην υπεραξία συμμετοχής (βλέπε Σημείωση 5)	(26.5)	(24.6)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	86.6	69.9

8. Κέρδη ανά μετοχή

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

	2005	2004
Καθαρά κέρδη αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής (€ εκατομμύρια)	308.1	106.7
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών, βασικός και απομειωμένος (εκατομμύρια)	238.3	237.0
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	1.29	0.45

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

9. Ασώματα Πάγια Στοιχεία

	Υπεραξία (σε εκατ. €)	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων (σε εκατ. €)	Εμπορικά σήματα (σε εκατ. €)	Λοιπά ασώματα πάγια (σε εκατ. €)	Σύνολο (σε εκατ. €)
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2005	2,468.7	1.8	29.3	1.2	2,501.0
Μείωση λόγω αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής ωφέλειας σε σχέση με την απόκτηση της CCB (βλέπε Σημείωση 5)	(26.5)	-	-	-	(26.5)
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από τρέχουσες εξαγορές (βλέπε Σημείωση 29)	101.0	-	80.2	2.0	183.2
Μειώσεις	-	-	(6.4)	-	(6.4)
Απαλοιφή σωρευμένης απόσβεσης πριν από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 3	(815.3)	(0.8)	(1.4)	-	(817.5)
Συναλλαγματικές διαφορές	9.2	0.1	4.3	-	13.6
31 Δεκεμβρίου 2005	1,737.1	1.1	106.0	3.2	1,847.4
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιανουαρίου 2005	815.3	0.8	1.4	-	817.5
Απαλοιφή σωρευμένης απόσβεσης πριν από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 3	(815.3)	(0.8)	(1.4)	-	(817.5)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-	0.5	0.1	0.6
31 Δεκεμβρίου 2005	-	-	0.5	0.1	1.7
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2005	1,653.4	1.0	27.9	1.2	1,683.5
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	1,737.1	1.1	105.5	3.1	1,846.8

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

	31 Δεκεμβρίου 2005 € million
Ασώματα πάγια στοιχεία μη υποκείμενα σε απόσβεση	
Υπεραξία	1,737.1
Εμπορικά σήματα	103.9
Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων	1.1
	1,842.1
Ασώματα πάγια στοιχεία υποκείμενα σε απόσβεση	
Εμπορικά σήματα	1.6
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος	2.2
Συμβόλαια πελατών	0.9
Σύνολο	1,846.8

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

9. Ασώματα Πάγια Στοιχεία (συνέχεια)

	Υπεραξία (σε εκατ. €)	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων (σε εκατ. €)	Εμπορικά σήματα (σε εκατ. €)	Λοιπά ασώματα πάγια (σε εκατ. €)	Σύνολο (σε εκατ. €)
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2004	2,459.8	1.9	50.9	-	2,512.6
Προσθήκες	-	-	-	0.3	0.3
Μείωση λόγω αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής ωφέλειας σε σχέση με την απόκτηση της CCB (βλέπε Σημείωση 5)	(24.6)	-	-	-	(24.6)
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από τρέχουσες εξαγορές (βλέπε Σημείωση 29)	6.5	-	-	0.4	6.9
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από εξαγορές προηγούμενης χρήσης	9.3	-	(21.6)	0.5	(11.8)
Συναλλαγματικές διαφορές	17.7	(0.1)	-	-	17.6
31 Δεκεμβρίου 2004	2,468.7	1.8	29.3	1.2	2,501.0
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιανουαρίου 2004	706.5	0.9	-	-	707.4
Αποσβέσεις χρήσεως	105.2	-	1.4	-	106.6
Συναλλαγματικές διαφορές	3.6	(0.1)	-	-	3.5
31 Δεκεμβρίου 2004	815.3	0.8	1.4	-	817.5
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2004	1,753.3	1.0	50.9	-	1,805.2
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2004	1,653.4	1.0	27.9	1.2	1,683.5

Η υπεραξία και τα ασώματα περιουσιακά 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 σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης.

Περίληψη της υπεραξίας και των ασώματων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής ανά τομέα δραστηριότητας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, έχει ως εξής:

	Υπεραξία εκατ. €	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων εκατ. €	Εμπορικά σήματα εκατ. €	Σύνολο εκατ. €
Αναπτυγμένες	1,448.8	-	28.0	1,476.8
Αναπτυσσόμενες	145.1	-	-	145.1
Αναδυόμενες	143.2	1.1	75.9	220.2
	1,737.1	1.1	103.9	1,842.1

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

9. Ασώματα Πάγια Στοιχεία (συνέχεια)

Το ανακτήσιμο ποσό κάθε χώρας δραστηριότητας έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία χρήσης. Για τους υπολογισμούς, χρησιμοποιήθηκαν προεκτάσεις ταμειακών ροών βασιζόμενες σε εγκεκριμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που καλύπτουν περίοδο τριετίας. Η προέκταση των ταμειακών ροών για τα έτη τέσσερα έως δέκα, έγιναν από τη διοίκηση με βάση λειτουργικές υποθέσεις συγκεκριμένες για κάθε αγορά. Οι ταμιακές ροές πέρα από το δέκατο έτος (στο διηνεκές) έχουν προεκταθεί χρησιμοποιώντας τους εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης που παρουσιάζονται παρακάτω.

Οι βασικές υποθέσεις ανά τομέα, που χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς της αξίας χρήσης έχουν ως εξής:

	Αναπτυγμένες	Αναπτυσσόμενες	Αναδυόμενες
Μέσο περιθώριο κέρδους (%)	39.4-46.8	39.1-46.5	36.9-40.2
Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές (%)	2.4-3.0	3.0-3.5	3.5-3.8
Επιτόκιο προεξόφλησης (%)	6.3-6.7	7.5-8.5	9.7-14.9

Η διοίκηση καθορίζει 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 αντανακλούν τις προβλέψεις της διοίκησης. Οι προβλέψεις αυτές υπερβαίνουν, σε ορισμένες περιπτώσεις αυτές που αναμένονται για τον κλάδο γενικά, λόγω της δυναμικής του χαρτοφυλακίου των εμπορικών μας σημάτων. Η διοίκηση εκτιμά τα επιτόκια προεξόφλησης χρησιμοποιώντας επιτόκια που αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς για την τρέχουσα αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους της κάθε χώρας. 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 ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

10. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα και κτίρια € εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός € εκατ.	Επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια € εκατ.	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2005	867.7	2,169.8	257.3	82.9	3,377.7
Προσθήκες	5.6	186.7	23.3	230.4	446.0
Προερχόμενα από εξαγορά θυγατρικών και κοινοπραξιών	11.5	18.9	-	1.6	32.0
Μειώσεις	(16.1)	(68.9)	(19.7)	-	(104.7)
Απομείωση	-	(0.9)	-	-	(0.9)
Ανακατανομές	25.3	113.8	-	(139.1)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	36.4	88.4	16.9	1.8	143.5
31 Δεκεμβρίου 2005	930.4	2,507.8	277.8	177.6	3,893.6
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιανουαρίου 2005	131.0	1,141.0	44.6	-	1,316.6
Αποσβέσεις χρήσεως	25.8	254.2	35.3	-	315.3
Μειώσεις	(5.9)	(58.0)	(15.7)	-	(79.6)
Συναλλαγματικές διαφορές	5.8	45.6	2.5	-	53.9
31 Δεκεμβρίου 2005	156.7	1,382.8	66.7	-	1,606.2
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2005	736.7	1,028.8	212.7	82.9	2,061.1
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	773.7	1,125.0	211.1	177.6	2,287.4

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

10. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

	Οικόπεδα και κτίρια € εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός € εκατ.	Επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια € εκατ.	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2004	811.6	1,909.3	229.7	71.6	3,022.2
Προσθήκες	9.0	176.5	48.0	158.5	392.0
Προερχόμενα από εξαγορά θυγατρικών	5.0	6.1	2.8	-	13.9
Μειώσεις	(10.9)	(36.0)	(20.5)	-	(67.4)
Απομείωση	-	(3.6)	-	-	(3.6)
Ανακατανομές	38.3	108.4	-	(146.7)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	14.7	9.1	(2.7)	(0.5)	20.6
31 Δεκεμβρίου 2004	867.7	2,169.8	257.3	82.9	3,377.7
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιανουαρίου 2004	102.0	937.5	31.9	-	1,071.4
Αποσβέσεις χρήσεως	24.7	234.8	29.9	-	289.4
Μειώσεις	(0.5)	(31.7)	(16.3)	-	(48.5)
Συναλλαγματικές διαφορές	4.8	0.4	(0.9)	-	4.3
31 Δεκεμβρίου 2004	131.0	1,141.0	44.6	-	1,316.6
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2004	709.6	971.8	197.8	71.6	1,950.8
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2004	736.7	1,028.8	212.7	82.9	2,061.1

Στις ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €30.8 εκατ. (2004: €25.4 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 εκμισθωτής ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	48.3	45.4
Προσθήκες	29.7	10.0
Μειώσεις	-	(0.5)
Αποσβέσεις χρήσεως	(9.0)	(6.6)
Συναλλαγματικές διαφορές	0.7	-
31 Δεκεμβρίου	69.7	48.3

Τα περιουσιακά στοιχεία από χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν ενεχυριαστεί σαν εξασφάλιση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις μισθώσεις αυτές.

11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες

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

	Χώρα Εγκατάστασης	Πραγματικό ποσοστό 2005	Πραγματικό ποσοστό 2004	Λογιστική αξία 2005 € εκατ.	Λογιστική αξία 2004 € εκατ.
Frigoglass Industries Limited	Νιγηρία	16%	18%	12.0	9.5
Multivita Sp.z o.o.	Πολωνία	50%	50%	1.8	0.3
Valsler Springs GmbH	Ελβετία	50%	50%	0.3	0.3
Σύνολο των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες				14.1	10.1

Ο Όμιλος κατέχει πραγματικό ποσοστό συμμετοχής στην Frigoglass Industries Limited 23.9% (2004: 27.9%) μέσω ενός ποσοστού που κατέχεται από την Nigerian Bottling Company plc, στην οποία ο Όμιλος συμμετέχει κατά 66.2% (2004: 66.2%).

Οι μεταβολές στις συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	10.1	10.7
Μεταβίβαση συμμετοχής σε 100% θυγατρική	-	(1.9)
Μερίδιο επί αποτελεσμάτων συγγενών (καθαρό φόρου και δικαιωμάτων μειοψηφίας)	0.9	1.2
Μερίσματα εισπραχθέντα από συγγενή	(0.1)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	3.2	0.1
31 Δεκεμβρίου	14.1	10.1

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

12. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	9.9	15.6
Αγορές	0.1	0.5
Μειώσεις	(0.9)	(6.6)
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	1.4	0.6
Συναλλαγματικές διαφορές	0.1	(0.2)
31 Δεκεμβρίου	10.6	9.9
Μη κυκλοφορούντα χρηματοοικονομικά στοιχεία	10.6	9.9

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:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	24.1	9.8
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(77.7)	(72.8)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	(53.6)	(63.0)

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	(63.0)	(108.0)
Μέσω αποτελεσμάτων	(9.1)	16.2
Μέσω ιδίων κεφαλαίων	(0.7)	(0.4)
Αναβαλλόμενες φορολογικές ωφέλειες από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής και περιλήφθηκαν στην υπεραξία συμμετοχής (βλέπε Σημείωση 5)	26.5	24.6
Μέσω απόκτησης θυγατρικών	(1.9)	4.2
Συναλλαγματικές διαφορές	(5.4)	0.4
31 Δεκεμβρίου	(53.6)	(63.0)

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

13. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Προβλέψεις	27.4	41.4
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	10.1	7.3
Συντάξεις και προγράμματα παροχών προσωπικού	9.4	7.6
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	58.6	44.6
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων προ συμψηφισμών	105.5	100.9
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Διαφορές αποσβέσεων	(144.9)	(151.5)
Αναμόρφωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων υπερπληθωριστικών χωρών	(1.1)	-
Εσοδα φορολογούμενα κατ' ειδικόν τρόπο	-	(4.0)
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(13.1)	(8.4)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων προ συμψηφισμών	(159.1)	(163.9)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(53.6)	(63.0)

Η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής ωφέλειας 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 ωφέλεια επί διαθέσιμων μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών ύψους €35.6 εκατ. (2004: €65.4 εκατ.). Εκ του ποσού αυτού €14.5 εκατ. αφορά σε φορολογικές ζημιές που λήγουν μεταξύ του 2006 και 2009 και €21.1 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές που δεν έχουν ημερομηνία παραγραφής. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια ύψους € 0.1 εκατ. (2004: € 18.5 εκατ.) που σχετίζονται με προσωρινές διαφορές.

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 κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € million	2004 € million
Μη κυκλοφορούντα παράγωγα (βλέπε Σημείωση 20)	21.7	36.0
Προκαταβολές	13.2	7.7
Δάνεια σε μη συνδεδεμένα μέρη	2.7	2.4
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	37.6	46.1

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

15. Αποθέματα

Τα αποθέματα κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	134.8	125.1
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	176.3	153.9
Αναλώσιμα	59.6	54.8
Προκαταβολές	6.4	1.1
Σύνολο αποθεμάτων	377.1	334.9

16. Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Πελάτες	616.2	543.5
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(33.8)	(32.2)
Σύνολο πελατών	582.4	511.3

17. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	70.4	60.0
Προκαταβολές	97.6	51.4
Δάνεια προσωπικού	7.0	3.7
Φ.Π.Α. και λοιποί εισπρακτέοι φόροι	10.4	12.6
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	18.4	23.4
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	203.8	151.1

18. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ταμείο και καταθέσεις όψεως	102.1	37.1
Προθεσμιακές καταθέσεις	80.3	1.2
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων	182.4	38.3

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

18. Χρηματικά διαθέσιμα (συνέχεια)

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ανά νόμισμα ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ευρώ	87.9	18.5
Νάιρα Νιγηρίας	7.1	3.9
Λίρα Αγγλίας	60.9	3.5
Ελβετικά φράγκα	1.7	2.2
Δηνάριο ΠΓΔΜ	5.3	2.1
Δολάριο ΗΠΑ	1.2	2.0
Ρούβλι Ρωσίας	4.2	1.6
Ζλότυ Πολωνίας	11.1	1.3
Λοιπά	3.0	3.2
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων	182.4	38.3

Υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με τη μεταφορά κεφαλαίου 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 σε πάγιο εξοπλισμό.

19. Δάνεια

Τα δάνεια του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Αλληλόχρεοι λογαριασμοί	86.1	61.5
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	243.9	-
Ομολογιακά δάνεια	213.2	3.1
Λοιπά	12.8	15.4
	556.0	80.0
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες εντός της επόμενης χρήσης	19.8	15.0
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση	575.8	95.0
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ ενός και δύο ετών		
Ομολογιακά δάνεια	-	240.1
Λοιπά δάνεια	0.3	4.3
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ δύο και πέντε ετών		
Ομολογιακά δάνεια	-	-
Λοιπά δάνεια	7.1	-
Δάνεια πληρωτέα μετά από πέντε έτη		
Ομολογιακά δάνεια	1,269.8	1,177.1
	1,277.2	1,421.5
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες μετά από ένα έτος	50.3	32.5
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος	1,327.5	1,454.0
Σύνολο δανείων	1,903.3	1,549.0

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

19. Δάνεια (συνέχεια)

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005, €733.0 εκατ. σε Ευρωμόλογα (Eurobonds) είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης Ευρωμολόγων (Euronote program) ύψους €2.0 δις. Το υπόλοιπο ποσό ύψους €1,267.0 εκατ. είναι διαθέσιμο προς έκδοση. Τα ομόλογα αυτά δεν απαιτούν την πλήρωση κάποιων χρηματοοικονομικών όρων.

Ο Όμιλος διαθέτει πιστωτικά όρια με διάφορες τράπεζες, το ακρισιμοποίητο ύψος των οποίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 ανερχόταν σε €600.0 εκατ. και είναι διαθέσιμα στον Όμιλο μέχρι την 1 Αυγούστου 2010 που είναι η ημερομηνία λήξεώς του.

Το Μάρτιο του 2002, η Εταιρεία θέσπισε παγκόσμιο πρόγραμμα άντλησης κεφαλαίων με την έκδοση εμπορικών και χρεωστικών τίτλων (global commercial paper program) ύψους ενός €1.0 δις με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα προκειμένου να αυξήσει περαιτέρω τις πηγές βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησής της. Το πρόγραμμα αποτελείται από δύο τμήματα εκ' των οποίων το ένα αφορά πολυνομισματική χρηματοδότηση με την έκδοση εμπορικών και χρεωστικών τίτλων ενώ το δεύτερο αφορά χρηματοδότηση με την έκδοση χρεογράφων σε Δολάρια ΗΠΑ. Οι χρεωστικοί τίτλοι μπορούν να εκδοθούν κάτω από την ονομαστική τους αξία (discount) χωρίς επιτόκιο ή φέροντα σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, ή με βάση αναφορά σε δείκτη ή φόρμουλα. Οι χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται στα πλαίσια αυτού του προγράμματος είναι πληρωτέα μεταξύ 1 to 365 ημερών. Το αναληφθέν ποσό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 από το χρηματοδοτικό αυτό πρόγραμμα ανερχόταν σε €210.0 εκατ. (2004: μηδέν).

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004, η Εταιρεία είχε συνάψει κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €900.0 εκατ., του οποίου η πρώτη δόση ύψους €450.0 εκατ. έληξε την 14 Μαΐου 2005. Εντός του Αυγούστου 2005, η Εταιρεία αναχρηματοδότησε το εναπομείναν ποσό ύψους €450.0 εκατ. του κοινοπρακτικού αυτού δανείου με δάνειο ύψους €600.0 εκατ. που σύναψε με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Το δάνειο αυτό θα χρησιμοποιηθεί 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 μας δίνει τη δυνατότητα αναλήψεως, μετά από προειδοποίηση μιας με πέντε ημερών, ποσών σε δόσεις και αποπληρωμής αυτών σε διάστημα που κυμαίνεται από 1 έως 6 μήνες ή άλλο χρονικό διάστημα που θα συμφωνείται μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και της Εταιρείας. Συνολικά η Εταιρεία έχει διαθέσιμη δυνατότητα δανεισμού στα πλαίσια του παγκόσμιου προγράμματος άντλησης κεφαλαίων με την έκδοση χρεωστικών τίτλων και της υποστηρικτικής χρηματοδότησης ύψους €1.0 δις. Δεν έχουν αναληφθεί ποσά από το δάνειο αυτό.

Στις 17 Σεπτεμβρίου 2003, η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της Coca-Cola HBC Finance B.V., προσέφερε σε ιδιωτική τοποθέτηση τίτλους με δικαίωμα εγγραφής ύψους US\$900.0 εκατ. (€760.6 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31ης Δεκεμβρίου 2005). Η πρώτη δόση ανήλθε σε ποσό US\$500.0 εκατ. (€422.6 εκατ.) οφειλόμενο το 2013 και η δεύτερη δόση ανήλθε σε US\$400.0 εκατ. (€338.0 εκατ.) οφειλόμενο το 2015. Οι καθαρές πρόσοδοι από την προσφορά των ανωτέρω ομολόγων χρησιμοποιήθηκαν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού περιλαμβανομένης της αποπληρωμής ομολόγων ύψους €200.0 εκατ. που έληξαν την 17η Δεκεμβρίου 2003, τη χρηματοδότηση της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης του Ομίλου και την απόκτηση της Römerquelle GmbH. Το Δεκέμβριο 2003, η Εταιρεία πρόβει 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 CCHBC ενώ δεν υπόκεινται σε χρηματοοικονομικούς όρους.

Το Δεκέμβριο 2003, η Εταιρεία πρόβει σε εγγραφή στο SEC για άντληση κεφαλαίων ύψους US\$2.0 δις. Μέχρι την 28 Μαρτίου 2006, δεν είχαν αναληφθεί ποσά μέσω της εγγραφής αυτής.

Στις 12 Ιουλίου 2004, η Εταιρεία ανακοίνωσε την επιτυχή προσφορά ύψους €322.0 εκατ. από το δάνειο ευρωμολόγων το οποίο λήγει τον Ιούνιο 2006. Την ίδια ημερομηνία, η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής Coca-Cola HBC Finance B.V., εξέδωσε

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

19. Δάνεια (συνέχεια)

ομόλογα ύψους €500.0 εκατ. Η έκδοση πραγματοποιήθηκε μέσω του προγράμματος μεσοπρόθεσμων ομολόγων σε Euro και έχει διάρκεια επτά ετών. Οι πρόσοδοι από την έκδοση αυτή χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση της προσφοράς που αναφέρθηκε παραπάνω και για την μερική αποπληρωμή ευρωομολόγων ποσού €300.0 εκατ. το Δεκέμβριο 2004.

Τα ομολογιακά δάνεια της εταιρείας περιλαμβάνονται, περιληπτικά, στο παρακάτω πίνακα:

	Ημερομηνία εναρξως	Ημερομηνία λήξεως	Σταθερή απόδοση
€233 εκατ. '€625 εκατ.' ευρωομόλογο	27 Ιουνίου 2001	27 Ιουνίου 2006	5.25%
€500 εκατ. ευρωομόλογο	15 Ιουλίου 2004	15 Ιουλίου 2011	4.375%
\$500 εκατ. ομολογιακό δάνειο	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	5.125%
\$400 εκατ. ομολογιακό δάνειο	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	5.5%

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	19.8	15.0
Μεταξύ ενός και δύο ετών	16.7	12.1
Μεταξύ δύο και τριών ετών	12.7	8.5
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	8.5	4.7
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	5.3	1.5
Πάνω από πέντε έτη	7.1	5.7
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	70.1	47.5

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	22.4	16.0
Μεταξύ ενός και δύο ετών	18.4	13.1
Μεταξύ δύο και τριών ετών	13.7	9.6
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	9.4	5.4
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	5.9	2.1
Πάνω από πέντε έτη	8.4	7.2
	78.2	53.4
Μελλοντικά χρηματοοικονομικά έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(8.1)	(5.9)
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	70.1	47.5

Τα δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου έχουν συναφθεί στα ακόλουθα νομίσματα:

	Βραχυπρόθεσμο 2005 € εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2005 € εκατ.	Βραχυπρόθεσμο 2004 € εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2004 € εκατ.
Ευρώ	492.5	566.5	45.5	785.7
Δολάριο ΗΠΑ	14.8	754.0	1.4	664.2
Λίρα Αγγλίας	4.0	-	7.2	-
Ζλότυ Πολωνίας	0.8	-	14.3	-
Κορόνα Σλοβακίας	2.6	-	7.3	-
Κορόνα Τσεχίας	0.6	-	0.1	-
Νάιρα Νιγηρίας	55.4	0.5	14.2	0.4
Λοιπά	5.1	6.5	5.0	3.7
Δάνεια	575.8	1,327.5	95.0	1,454.0

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

19. Δάνεια (συνέχεια)

	Σταθερού επιτοκίου € εκατ.	Κυμαινόμενου επιτοκίου € εκατ.	Σύνολο 2005 € εκατ.	Μέσο σταθμικό επιτόκιο υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου	Μέση σταθμική ημ/νία λήξεως υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου (σε έτη)
Ευρώ	780.0	279.0	1,059.0	4.7%	4.2
Δολάριο ΗΠΑ	753.7	15.1	768.8	5.3%	8.6
Λίρα Αγγλίας	3.2	0.8	4.0	4.0%	2.0
Ζλότυ Πολωνίας	-	0.8	0.8	-	-
Κορόνα Σλοβακίας	-	2.6	2.6	-	-
Κορόνα Τσεχίας	-	0.6	0.6	-	-
Νάιρα Νιγηρίας	55.9	-	55.9	14.0%	1.0
Λοιπά	2.8	8.8	11.6	8.3%	0.4
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1,595.6	307.7	1,903.3	5.3%	6.2

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αφορούν σε δάνεια σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που έχει ο Όμιλος. Ο Όμιλος αντισταθμίζει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων και της εύλογης αξίας των δανείων με 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 Ευρώ χωρίς εναπομείναντα συναλλαγματικό κίνδυνο για τη διάρκεια των αντίστοιχων ομολόγων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν και χρηματικά διαθέσιμα ύψους €182.4 εκατ. το 2005 (2004: €38.3 εκατ.). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που λήγουν εντός του έτους δεν περιλαμβάνουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις, πλην των δανείων.

Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου φέρουν επιτόκιο ως κατωτέρω:

Λίρα Αγγλίας	Εξάμηνο LIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού στην αγορά του Λονδίνου)
Δολάριο ΗΠΑ	Εξάμηνο LIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού στην αγορά του Λονδίνου)
Ευρώ	Εξάμηνο EURIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας)
Κορόνα Τσεχίας	Τρίμηνο PRIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού στην αγορά της Πράγας)
Ζλότυ Πολωνίας	Εξάμηνο WIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού στην αγορά της Βαρσοβίας)
Κορόνα Σλοβακίας	Εξάμηνο BRIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού στην αγορά της Μπρατισλάβα)
Νάιρα Νιγηρίας	Μηνιαίο NIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού στην αγορά της Νιγηρίας)

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Χρηματοοικονομικά μέσα

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις περιπτώσεις όπου θυγατρικές του έχουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις το οποία δεν είναι εκφρασμένα στο νόμισμα λειτουργίας τις αντίστοιχης θυγατρικής. Ο συναλλαγματικός αυτός κίνδυνος αφορά κυρίως σε Ευρώ και δολάριο ΗΠΑ.

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, περιλαμβανομένων του βραχυπρόθεσμου μέρους αυτών, η εύλογη αξία τους, στην οποία συμπεριλαμβάνεται και το βραχυπρόθεσμο μέρος ανέρχεται σε €1,535.9 εκατ. (2004: €1,422.0 εκατ.) ενώ η αντίστοιχη λογιστική τους αξία ανέρχεται σε €1,521.1 εκατ. (2004: €1,421.5 εκατ.).

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας απαιτήσεων και υποχρεώσεων που ρευστοποιούνται εντός του έτους.

Η εύλογη αξία των συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος υπολογίζεται με βάση τις προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2005 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 χρηματιστηριακών προϊόντων βασίζεται σε ανεξάρτητες εκτιμήσεις της αγοράίας αξίας τους. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης βασίζεται στην εφαρμογή του μοντέλου αποτίμησης μετοχών binomial και των εκτιμώμενων διακυμάνσεων.

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

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

Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίου

Οι συμβάσεις ανταλλαγής εύλογης αξίας που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο διαφοροποιούν αποτελεσματικά τον κίνδυνο του Ομίλου από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και τις μεταβολές στη εύλογη αξία των δανείων μετατρέποντας το δανεισμό σταθερού επιτοκίου σε κυμαινόμενου επιτοκίου βάση 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.

Εντός του 2004, η εταιρία αγόρασε εγγυήσεις ανώτατων ορίων επιτοκίων αναφορικά με τα δάνεια που είχε με κυμαινόμενο επιτόκιο. Η απόφαση αγοράς δικαιωμάτων προαίρεσης εγγυήσεων ανωτάτων ορίων επιτοκίων έναντι συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίων λήφθηκε προκειμένου η εταιρία 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 χρήσεως. Η τιμή των δικαιωμάτων προαίρεσης εξοδοποιείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως μέσω της διαδικασίας επανεκτίμησης της αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται στις διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφορικά με δαπάνες που πραγματοποιούνται σε νομίσματα πλην του Ευρώ. Ο Όμιλος συνάπτει προθεσμιακές συμφωνίες συναλλάγματος και συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος προκειμένου να αντισταθμίσει το συναλλαγματικό κίνδυνο μέρους των δαπανών που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα. Οι προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος καθώς και τα δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος έχουν ημερομηνίες λήξης μικρότερες του έτους μετά την ημερομηνία του ισολογισμού και ως εκ τούτου τα κέρδη ή οι ζημίες από τις πράξεις αυτές μεταφέρονται από το αποθεματικό αντιστάθμισης στα αποτελέσματα σε διάφορες ημερομηνίες κατά την επόμενη χρήση.

Εμπορεύματα

Ο Όμιλος εκτίθεται στη διακύμανση των τιμών της ζάχαρης. Προκειμένου να αντισταθμίσει ένα μέρος του κινδύνου των δαπανών αγοράς ζάχαρης, ο Όμιλος χρησιμοποιεί προθεσμιακά συμβόλαια αγοράς ζάχαρης που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες προθεσμιακές χρηματαγορές. Οι προθεσμιακές πράξεις αυτές έχουν συνήθως διάρκεια μέχρι 18 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι μεταβολές στις αγοραίες αξίες των συμβολαίων αυτών ιστορικά αντιστάθμιζαν αποτελεσματικά τις μεταβολές στην τιμή της ζάχαρης. Δεν υπάρχουν ανοικτά προθεσμιακά συμβόλαια επί εμπορευμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη δεν εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 αναφορικά με κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, εξαιρουμένων των παραγώγων, είναι η λογιστική αξία των περιουσιακών αυτών στοιχείων όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό.

Αναφορικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την ενδεχόμενη αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων μερών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις 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 2005		
Βραχυπρόθεσμα		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	8.4	-
Δικαιώματα ανταλλαγής επιτοκίων	0.7	-
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0.1	-
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	0.3	(1.3)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων	9.5	(1.3)
Μακροπρόθεσμα		
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	-	(43.3)
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	21.7	(1.6)
Σύνολο μακροπρόθεσμων	21.7	(44.9)

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

	Απαιτήσεις € εκατ.	Υποχρεώσεις € εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2004		
Βραχυπρόθεσμα		
Δικαιώματα προαίρεσης ανταλλαγής επιτοκίων	2.2	-
Προθεσμιακά συμβόλαια επί εμπορευμάτων	0.8	-
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	(0.3)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	0.3	(5.9)
Σύνολο βραχυπρόθεσμα	3.3	(6.2)
Μακροπρόθεσμα		
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	-	(143.1)
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	36.0	-
Σύνολο μακροπρόθεσμα	36.0	(143.1)

Καθαρές εύλογες αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Συμβόλαια με θετικές εύλογες αξίες		
Προθεσμιακά συμβόλαια επί εμπορευμάτων	-	0.8
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	0.3	0.3
	0.3	1.1
Συμβόλαια με αρνητικές εύλογες αξίες		
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	(0.8)	(3.9)
	(0.8)	(3.9)

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Συμβόλαια με θετικές εύλογες αξίες		
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	29.9	35.6
	29.9	35.6
Συμβόλαια με αρνητικές εύλογες αξίες		
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	(1.6)	-
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	(0.5)	(2.0)
	(2.1)	(2.0)

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Οι εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων για τα οποία δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμιση κατά την 31 Δεκεμβρίου είναι:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Συμβόλαια με θετικές εύλογες αξίες		
Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων	0.2	0.4
Δικαιώματα προαίρεσης ανταλλαγής επιτοκίων	0.7	2.2
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0.1	-
	1.0	2.6
Συμβόλαια με αρνητικές εύλογες αξίες		
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	(0.3)
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	(43.3)	(143.1)
	(43.3)	(143.4)

Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοικτών προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι €145.0 εκατ. (2004: €154.0 εκατ.)

Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων

Τα ονομαστικά ποσά των ανοικτών συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων επί ποσών σε Ευρώ και επί ποσών σε δολάρια ΗΠΑ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι €733.0 εκατ. (2004: €733.0 εκατ.) και \$900.0 εκατ. (2004: \$900.0 εκατ.) αντίστοιχα. Οι ανοιχτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 έχουν ως κάτωθι:

Νόμισμα	Ποσό εκατ.	Ημερομηνία Έναρξης	Ημερομηνία Λήξης	Είσπραξη σταθερού επιτοκίου	Πληρωμή Κυμαινόμενου επιτοκίου
Ευρώ	233.0	27 Ιουνίου 2001	27 Ιουνίου 2006	5.25%	Euribor + περιθώριο
Ευρώ	500.0	15 Ιουλίου 2004	15 Ιουλίου 2011	4.375%	Euribor + περιθώριο
	733.0				
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				

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

20. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων

Τα ονομαστικά ποσά των ανοικτών συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι €803.9 εκατ. (2004: €803.9 εκατ.). Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 έχουν ως κάτωθι:

Σ εκατ.	€ εκατ.	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία λήξης	Είσπραξη σταθερού 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				

Δικαιώματα ανταλλαγής επιτοκίων

Τα ονομαστικά ποσά των ανοικτών δικαιωμάτων ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι €900.0 εκατ. (2004: €1,562.5 εκατ.)

Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοικτών συμφωνιών δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι €32.9 εκατ. (2004: €53.7 εκατ.).

21. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 αναλύονται ως εξής:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Προμηθευτές	216.1	194.5
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	110.0	94.8
Δεδουλευμένα έξοδα	293.6	263.5
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας	138.5	144.3
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών	56.2	44.3
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων (βλ. Σημείωση 22)	56.4	30.6
Υποχρεώσεις παραγώνων (βλ. Σημείωση 20)	1.3	6.2
Μισθοί και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	30.3	21.2
Έσοδα επόμενης χρήσης	2.0	2.8
Λοιποί πιστωτές	8.5	13.5
Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	912.9	815.7

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

22. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμες		
Παροχές προσωπικού	12.5	14.9
Προβλέψεις αναδιοργάνωσης και λοιπές προβλέψεις	43.9	15.7
Σύνολο βραχυπρόθεσμων προβλέψεων	56.4	30.6
Μακροπρόθεσμες		
Παροχές προσωπικού	105.4	94.8
Προβλέψεις αναδιοργάνωσης και λοιπές προβλέψεις	7.6	39.2
Σύνολο μακροπρόθεσμων προβλέψεων	113.0	134.0
Σύνολο προβλέψεων	169.4	164.6

Η κίνηση των προβλέψεων αναδιοργάνωσης και λοιπών προβλέψεων αναλύεται ως εξής:

	Προβλέψεις αναδιοργάνωσης 2005 € εκατ.	Λοιπές προβλέψεις 2005 € εκατ.	Σύνολο 2005 € εκατ.	Σύνολο 2004 € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	43.7	11.2	54.9	21.9
Διενεργηθείσες μέσα στη χρήση	5.1	1.6	6.7	47.5
Χρησιμοποιηθείσες μέσα στη χρήση	(10.3)	(0.2)	(10.5)	(13.3)
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθέντος μέρους	(0.1)	(0.2)	(0.3)	(1.2)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	0.7	0.7	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	38.4	13.1	51.5	54.9

Προβλέψεις αναδιοργάνωσης

Κατά τις χρήσεις 2004 και 2005, ο Όμιλος ανέλαβε σειρά ενεργειών προκειμένου να ενοποιήσει το δίκτυο επεξεργασίας του μέσω βελτιστοποίησης της χρήσης των εγκαταστάσεών του, μεταφοράς γραμμών επεξεργασίας και εκσυγχρονισμού των αποθηκών του. Οι ενέργειες αυτές επικεντρώθηκαν κυρίως στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας και στη Βόρεια Ιρλανδία. Το μεγαλύτερο μέρος της πρόβλεψης αυτής αναμένεται να χρησιμοποιηθεί το 2006. Ως αποτέλεσμα αυτής της στρατηγικής, η κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως 2005, περιλαμβάνει χρεώσεις για προβλέψεις ύψους € 5εκατ. για κίνητρα αποχώρησης από την υπηρεσία (2004: €36.2 εκατ.) και €7.9 εκατ. για άλλα κόστη (2004: €9.6 εκατ.).

Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αποτελούνται κυρίως από μία πρόβλεψη για μακροπρόθεσμες επαχθείς συμβάσεις ύψους €7.6 εκατ. (2004: €6.3 εκατ.) στην περιοχή της Ρωσίας. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται τελωνειακές επιβαρύνσεις και διεκδικήσεις πελατών και υπαλλήλων.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

22. Προβλέψεις (συνέχεια)

Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αποτελούνται από τα κάτωθι:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Προγράμματα καθορισμένων παροχών		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία	87.6	80.1
Προγράμματα συνταξιοδότησης	7.8	8.9
Επετειακά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας	6.1	8.4
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	101.5	97.4
Λοιπές παροχές προσωπικού		
Ετήσια άδεια	5.4	6.2
Παροχές βάσει απόδοσης μετοχής	4.0	2.2
Λοιπές παροχές προσωπικού	7.0	3.9
Σύνολο παροχών προσωπικού	16.4	12.3
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό	117.9	109.7

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμες	12.5	14.9
Μακροπρόθεσμες	105.4	94.8
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό	117.9	109.7

Οι υπάλληλοι των θυγατρικών της CCHBC στη Νιγηρία, Ελλάδα, Βουλγαρία, Σερβία και Μαυροβούνιο, Κροατία, Ιταλία, Πολωνία και Αυστρία δικαιούνται αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία, βάσει του χρόνου υπηρεσίας, της κατηγορίας κατάταξης υπαλλήλων και των αποδοχών τους.

Οι θυγατρικές της CCHBC στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας, Βόρεια Ιρλανδία, Ελβετία, Ελλάδα και Αυστρία χρηματοδοτούν συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Από τα τέσσερα προγράμματα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας, τα τρία αφορούν σε χρηματοδοτούμενα προγράμματα, όπως και τα δύο προγράμματα στη Βόρεια Ιρλανδία, το πρόγραμμα στην Ελλάδα και τα προγράμματα της Ελβετίας. Τα Αυστριακά προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται.

Η CCHBC παρέχει επετειακά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας στους υπαλλήλους της στην Αυστρία, Νιγηρία, Κροατία και Πολωνία.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

22. Προβλέψεις (συνέχεια)

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών κατά την έναρξη του έτους	301.2	265.7
Κόστος υπηρεσίας	19.1	18.6
Χρηματοοικονομικό κόστος	17.2	17.1
Εισφορές συμμετέχοντων στο πρόγραμμα	4.2	3.4
Κόστος προϋπηρεσίας από τροποποιήσεις	0.8	(2.4)
Περικοπές/διακανονισμοί	1.2	1.3
Καταβολές παροχών	(24.9)	(19.4)
Αναλογιστικές ζημιές	19.3	18.1
Συναλλαγματικές διαφορές	4.5	(1.2)
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών στο τέλος του έτους	342.6	301.2

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στην αρχή του έτους	155.9	143.7
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	9.4	8.4
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές	10.4	7.3
Πραγματοποιηθείσες εισφορές συμμετεχόντων	4.2	3.4
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(5.0)	(5.9)
Κέρδη/(ζημιές) περιουσιακών στοιχείων	13.1	(1.5)
Συναλλαγματικές διαφορές	0.9	0.5
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στο τέλος του έτους	188.9	155.9

Για να αναπτύξει την εκτίμησή της για τον μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία, σε συνεργασία με τους συμβούλους της, χρησιμοποιεί μελλοντικές υποθέσεις βασιζόμενες σε ιστορικές αποδόσεις και μεταβλητότητας για κάθε κατηγορία στοιχείων ενεργητικού, 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 2005 ήταν 5.63%.

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	222.4	190.3
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(188.9)	(155.9)
	33.5	34.4
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	120.2	110.9
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία	(53.8)	(49.8)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	1.6	1.9
Καθαρές υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	101.5	97.4
Πραγματοποιηθείσα απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	22.5	6.9

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

22. Προβλέψεις (συνέχεια)

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	97.4	89.1
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως	29.8	29.9
Εργοδοτικές εισφορές	(10.4)	(7.3)
Καταβολές παροχών	(19.9)	(13.5)
Συναλλαγματικές διαφορές	4.6	(0.8)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	101.5	97.4

Οι σταθμισμένες μέσες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό αποτελείται από τα ακόλουθα στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου:

	2005 %	2004 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	4.83	5.54
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5.04	5.63
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4.12	4.62
Αυξήσεις συντάξεων	0.63	0.60

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	19.1	18.6
Χρηματοοικονομικό κόστος	17.2	17.1
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(9.4)	(8.4)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένης αναλογιστικής ζημίας	1.8	1.0
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας	(0.1)	0.3
Περικοπές/Διακανονισμοί	1.2	1.3
Σύνολο	29.8	29.9

Τα συνολικά έξοδα για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Τα έξοδα για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών προσωπικού και λοιπών παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία κατανομούνται στις κατάλληλες κατηγορίες εξόδων κατά λειτουργία.

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

	2005 %	2004 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	5.54	5.84
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5.63	5.52
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4.62	4.60
Αυξήσεις συντάξεων	0.60	0.56

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

22. Προβλέψεις (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία χρηματοδότησης του προγράμματος επενδύονται ως κάτωθι:

	2005 %	2004 %
Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων		
Τίτλοι συμμετοχών	44	45
Τίτλοι δανεισμού	48	48
Ακίνητα	5	3
Διαθέσιμα	2	4
Λοιπά	1	-
Σύνολο	100	100

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2006 είναι €8.8 εκατ.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως το 2005 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι €6.3 εκατ. (2004: €6.5 εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων, στα έξοδα διάθεσης, στα έξοδα διανομής και στα έξοδα διοίκησης.

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού ζήτησε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές μας, μετά από παράπονα τρίτων προσώπων σχετικά με το επίπεδο συμμόρφωσης μας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου του 2005 μας δόθηκε ειδοποίηση για να παραστούμε ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Την συγκεκριμένη ημερομηνία μας κοινοποιήθηκε η εισήγηση της Γραμματείας της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού η οποία αναφέρει ότι δεν συμμορφωθήκαμε με την από 25 Ιανουαρίου 2002 απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, για το διάστημα που πραγματοποιήθηκε η έρευνα της Γραμματείας, και εισηγείται την επιβολή σε βάρος μας χρηματικής ποινής ποσού €5,869 για κάθε μέρα καθυστέρησης συμμόρφωσης μας με αυτή την απόφαση από την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002, το οποίο, έως την ημερομηνία κλήτευσης της Εταιρείας, θα μπορούσε να ανέλθει συνολικά σε περίπου €7.9 εκατ. Η ακρόαση ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού ολοκληρώθηκε και η απόφαση αναμένεται να εκδοθεί το πρώτο εξάμηνο του 2006.

Πιστεύουμε ότι έχουμε βάσιμα νομικά επιχειρήματα ενάντια στους ισχυρισμούς της Γραμματείας της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Παρόλαυτα, αυτή την χρονική στιγμή δεν είμαστε σε θέση να προβλέψουμε το αποτέλεσμα της παραπάνω υπόθεσης.

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.

Οι Βουλγάρικες θυγατρικές της Εταιρείας συμμετέχουν σε δύο οργανισμούς συλλογής αποβλήτων προκειμένου να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Βουλγάρικο Νόμο για τη Διαχείριση Αποβλήτων. Στις 10 Μαρτίου 2006, ο Υπουργός Περιβάλλοντος και Νερού της Βουλγαρίας, ανακοίνωσε ότι αυτοί οι οργανισμοί δεν έχουν αποδείξει ότι πληρούν τα κριτήρια του Βουλγάρικου Νόμου περί Διαχείρισης Αποβλήτων και συνεπώς όλοι οι συμμετέχοντες στους οργανισμούς αυτούς πρέπει να καταβάλουν προμήθειες συλλογής αποβλήτων. Αν οι θυγατρικές εταιρείες έπρεπε να πληρώσουν το σύνολο των προμηθειών συλλογής αποβλήτων για το 2005 το πληρωτέο ποσό θα ανερχόταν σε περίπου €4.2 εκατ. Για την απόφαση αυτή έχει ασκηθεί έφεση ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου της Βουλγαρίας. Επί του παρόντος δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί η έκβαση της υπόθεσης ή να ποσοτικοποιηθεί η πιθανότητα υποχρέωσης που προκύπτει από αυτή.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις (συνέχεια)

Δεν έχει διενεργηθεί καμιά πρόβλεψη για τα ανωτέρω θέματα.

Τα τελευταία χρόνια, οι τελωνιακές αρχές σε μερικές χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης επιχειρήσαν να αμφισβητήσουν την κατηγοριοποίηση υπό την οποία η Εταιρεία εισάγει συμπυκνωμένη πρώτη ύλη στις χώρες αυτές για την παραγωγή των προϊόντων μας. Οι τοπικές αρχές υποστήριξαν ότι θα έπρεπε να υπαχθεί σε κατηγορία με υψηλότερες τελωνιακές επιβαρύνσεις από την ισχύουσα. Στο πρόσφατο παρελθόν τέτοια θέματα επιλύθηκαν επιτυχώς στις περισσότερες από τις χώρες αυτές. Η εταιρία εξακολουθεί να έχει παρόμοιες υποθέσεις σε εκκρεμότητα ενώπιον των τελωνιακών αρχών της Ρουμανίας. Επί του παρόντος, δεν είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθεί ο κίνδυνος μιας αρνητικής έκβασης στις υποθέσεις αυτές.

Ο Όμιλος εμπλέκεται επίσης σε διάφορες άλλες νομικές διαδικασίες. Η Διοίκηση υποστηρίζει ότι οποιαδήποτε υποχρέωση προκύψει για τον Όμιλο, ως αποτέλεσμα των νομικών αυτών διαδικασιών, δεν θα έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας στο σύνολό της.

Οι φορολογικές δηλώσεις της CCHBC καθώς και των θυγατρικών της υπόκεινται συνήθως σε περιοδικό φορολογικό έλεγχο για τις περισσότερες από τις περιοχές δικαιοδοσίας στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι έλεγχοι αυτοί θα μπορούσαν να επιφέρουν επιπρόσθετους φόρους. Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για τυχόν επιπρόσθετους φόρους που θα προκύψουν από τους φορολογικούς ελέγχους, στο βαθμό που η υποχρέωση αυτή είναι πιθανή και προβλέψιμη.

24. Δεσμεύσεις

(α) Λειτουργικές Μισθώσεις

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών καταβολών μισθωμάτων υπό τις μη-ακυρούμενες λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου έχει ως εξής:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Κάτω του ενός έτους	21.1	21.5
Μεγαλύτερο του ενός έτους και λιγότερο από πέντε έτη	39.3	35.4
Μεγαλύτερο των πέντε ετών	5.7	7.3
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων	66.1	64.2

(β) Κεφαλαιακές Δεσμεύσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των € 73.9 εκατ. (2004: € 62.3 εκατ.).

(γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος είχε δεσμεύσεις για την αγορά πρώτων υλών συνολικού ύψους €356.3 εκατ. (2004: €167.0 εκατ.) εκ των οποίων €19.7 εκατ. (2004: μηδέν) σχετίζονται με το μερίδιο της Εταιρείας στις δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει.

25. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός Μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό Κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004	236,925,277	118.5	1,621.7	1,740.2
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους από την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	1,334,852	0.6	18.6	19.2
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	238,260,129	119.1	1,640.3	1,759.4
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους από την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	2,431,873	1.2	35.4	36.6
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	240,692,002	120.3	1,675.7	1,796.0

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

25. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Υπάρχει μόνο μία κατηγορία μετοχών, της οποίας η ονομαστική αξία είναι €0.50. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις της CCHBC, και δίνει στον κάτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την CCHBC.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2004, το Διοικητικό Συμβούλιο της CCHBC αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 1,344,852 κοινές μετοχές ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της εταιρίας. Οι εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €19.2 εκατ.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της CCHBC αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 2,431,873 κοινές μετοχές ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της εταιρίας. Οι εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €36.6 εκατ.

26. 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 CCHBC συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η CCHBC 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 Αξιών Αθηνών. Οι μετοχές είτε παρακρατούνται στο όνομα του υπαλλήλου, είτε σε εταιρεία επενδύσεων (trust), την Coca Cola HBC Employee Stock Purchase Trust. Οι αντίστοιχες μετοχές δεν μπορούν να μεταβιβαστούν για 350 ημέρες μετά την αγορά. Παρόλα αυτά, μετοχές που έχουν ανακληθεί, παρακρατούνται σε λογαριασμό αποθεματικού από το πρόγραμμα και δεν επανέρχονται στην εταιρία και μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την 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 CCHBC 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 δύναται να μεταβιβαστούν άμεσα.

Εντός της χρήσεως 2005 αγοράστηκαν 96,884 μετοχές από την CCHBC (2004: 106,021) ως συνεισφορά ήδη πραγματοποιηθείσες στις επενδύσεις των εργαζομένων. Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ανήλθε σε €2.2 εκατ. (2004: €2.1 εκατ.). Από το ποσό αυτό, €0.6 εκατ. αντιπροσωπεύει τις εργοδοτικές εισφορές για τους υπαλλήλους που κατοικούν στην Ελλάδα (2004: €0.6 εκατ.). Το κόστος των αντίστοιχων μετοχών που δεν έχουν ωριμάσει και κρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων στο τέλος του 2005, πριν μεταβιβαστούν στους υπαλλήλους ανερχόταν €1.2 εκατ. (2004: €1.2 εκατ.). Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που παρακρατούνται στην εταιρεία επενδύσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν 760,765 (2004: 763,522). Οι συνολικές εισφορές των υπαλλήλων προς την εταιρεία επενδύσεων κατά τη διάρκεια του 2005 ήταν €2.3 εκατ. (2004: €2.3 εκατ.).

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

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

27. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου είναι όπως κάτωθι:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Συναλλαγματικές διαφορές	144.2	59.7
Παρακρατούμενες μετοχές για πρόγραμμα παροχών μετοχών υπαλλήλων	(0.4)	(1.7)
Αποθεματικό παραγώγων (καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €0.1 εκατ. 2004: €0.2 εκατ.)	(0.4)	(3.4)
Αφορολόγητο αποθεματικό	180.9	197.0
Τακτικό Αποθεματικό	58.5	49.8
Αποθεματικό προγραμμάτων χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης	5.2	1.6
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	2.3	0.4
Λοιπά αποθεματικά	25.0	62.8
Σύνολο αποθεματικών	415.3	366.2

Συναλλαγματικές διαφορές

Το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών αποτελείται από όλες τις προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών των οποίων νόμισμα αναφοράς δεν είναι το Ευρώ.

Παρακρατούμενες μετοχές για πρόγραμμα παροχών μετοχών σε υπαλλήλους

Παρακρατούμενες μετοχές για το πρόγραμμα παροχών μετοχών σε υπαλλήλους της Coca-Cola HBC, το οποίο είναι ένα πρόγραμμα παροχής μετοχικών τίτλων στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν οι υπάλληλοι που πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Αποθεματικό παραγώγων

Το αποθεματικό παραγώγων απεικονίζει τις αλλαγές στην εύλογη αξία των παραγώγων για τα οποία ακολουθείται η λογιστική των μέσων αντιστάθμισης κινδύνου 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 κατά ένα μέρος φορολογηθέντα αποθεματικά της μητρικής εταιρίας CCHBC. 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 εταιρίας CCHBC, στο οποίο υπάρχουν περιορισμοί στη διανομή ανέρχεται σε € 31.4 εκατ. (2004: € 27.2 εκατ.).

Αποθεματικό προγραμμάτων χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης

Αντιπροσωπεύει τη σωρευμένη χρέωση στα αποτελέσματα από τα προγράμματα χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων

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

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

28. Μερίσματα

Το Δ.Σ. προτείνει μέρισμα €0.30 ανά μετοχή (συνολικού ύψους €72.2 εκατ.) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Το μέρισμα θα υποβληθεί για επίσημη έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που πρόκειται να γίνει στις 20 Ιουνίου 2006. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν αυτά τα πληρωτέα μερίσματα, τα οποία θα καταχωρηθούν στα ίδια κεφάλαια ως διανομή των κερδών εις νέον εντός της χρήσεως που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2005, πληρώθηκε μέρισμα €0.28 ανά μετοχή (2004: €0.20 ανά μετοχή) συνολικού ύψους €66.7 εκατ. (2004: €47.4 εκατ.).

29. Αποκτήσεις θυγατρικών

Κατά τη διάρκεια του 2005, ο Όμιλος απέκτησε ποσοστό ή αύξησε το ποσοστό του στις κάτωθι εταιρείες

	Τοποθεσία	Ισχύουσα ημερομηνία απόκτησης 2005	Αναλογία καθαρών ενσώματων παγίων € εκατ.	Προκύπτουσα υπεραξία € εκατ.	Εμπορικά σήματα € εκατ.	Λοιπά ασώματα πάγια € εκατ.	Αντίτιμο € εκατ.
Vlasinka d.o.o.	Σερβία & Μαυροβούνιο	14.04.2005	2.9	8.0	-	-	10.9
Multon Z.A.O.	Ρωσία	20.04.2005	11.4	83.0	73.8	-	168.2
Bankya Mineral Waters Bottling Company E.O.O.D	Βουλγαρία	02.06.2005	(1.0)	4.5	6.4	1.0	10.9
Vendit Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	28.09.2005	(0.3)	5.5	-	1.0	6.2
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	Ρουμανία		0.2	-	-	-	0.2
Συνολικές αγορές 31 Δεκεμβρίου 2005			13.2	101.0	80.2	2.0	196.4
							€ εκατ.
Συνολικό αντίτιμο							196.4
Μείον: αποκτηθέντα χρηματικά διαθέσιμα							(1.3)
Μείον: κόστος απόκτησης του οποίου η πληρωμή αναβλήθηκε έως το 2006							(0.1)
Ταμειακή εκροή περιληφθείσα στην κατάσταση ταμειακών ροών							195.0

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

2005

(α) Απόκτηση της εταιρίας Vlasinka d.o.o.

Στις 14 Απριλίου 2005, η CCHBC απέκτησε το 100% των μετοχών της Σέρβικης εταιρίας μεταλλικού νερού Vlasinka d.o.o., μαζί με την TCCC. Το αντίτιμο για την απόκτηση του μεριδίου της CCHBC ήταν €10.5 εκατ. (μη περιλαμβανομένων εξόδων απόκτησης).

Η CCHBC αγόρασε τα (λειτουργικά) περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην περιοχή Surdulica στη Νότια Σερβία και Μαυροβούνιο, ενώ η TCCC αγόρασε την επωνυμία μεταλλικού νερού "Rosa" έναντι € 10.5 εκατ.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση, έχουν ως ακολούθως:

	€ εκατ.
Ενώματα πάγια	3.8
Αποθέματα	0.5
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.8
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(3.0)
Μη μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(0.2)
Εύλογη αξία των καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	2.9
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	8.0
Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	10.9
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους	10.5
Έξοδα απόκτησης	0.4
Συνολικό αντίτιμο	10.9

Οι λογιστικές αξίες για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αμέσως πριν από την απόκτηση είναι διαθέσιμες μόνο σύμφωνα με τα τοπικά λογιστικά πρότυπα και ως εκ τούτου δεν παρατίθενται εδώ.

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της εταιρίας Vlasinka d.o.o. αποδίδεται στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές (περιλαμβανομένων των επιδράσεων των συνεργιών) πέραν της αξίας των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων.

Η συνεισφορά της εταιρίας Vlasinka d.o.o. στα αποτελέσματα του Ομίλου ήταν αμελητέα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 (κέρδος €0.1 εκατ.).

Το έσοδο και η ζημία της εταιρίας Vlasinka d.o.o. για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, αν η ημερομηνία απόκτησης ήταν η έναρξη του έτους, ανέρχονται σε €3.1 εκατ. και €2.2 εκατ. αντίστοιχα. Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €8.0 εκατ. υπεραξία στον τομέα δραστηριότητας των αναδυόμενων αγορών.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

(β) Απόκτηση της εταιρίας **Multon Z.A.O.**

Στις 20 Απριλίου 2005, η CCHBC απέκτησε σε συνεργασία με την TCCC τον Όμιλο Multon Z.A.O., έναν από τους κορυφαίους παραγωγούς χυμών στη Ρώσικη Ομοσπονδία. Η Multon έχει εγκαταστάσεις παραγωγής στη Μόσχα και στην Αγία Πετρούπολη και παράγει καθώς και διανέμει προϊόντα χυμών υπό την επωνυμία 'Rich', 'Nico' και 'Dobry'.

Το συνολικό αντίτιμο για την απόκτηση ανήλθε σε €359.9 εκατ. (μη περιλαμβανομένων εξόδων απόκτησης) μαζί με την ανάληψη χρέους €27.4 εκατ. Το μερίδιο της CCHBC στην τιμή απόκτησης ήταν €168.2 εκατ. και ο δανεισμός ήταν €27.4 εκατ. Η επιχείρηση διοικείται και παρακολουθείται λογιστικά σαν κοινοπραξία.

Λεπτομέρειες για την απόκτηση, έχουν ως ακολούθως:

	Λογιστικές αξίες της εξαγορασθέντος Ομίλου πριν από την απόκτηση € εκατ.	Προσαρμογές στην εύλογη αξία € εκατ.	Τελικές εύλογες αξίες € εκατ.
Ενσώματα πάγια	18.1	5.7	23.8
Αποθέματα	10.8	(0.4)	10.4
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	17.5	(0.3)	17.2
Χρηματικά διαθέσιμα	1.0	-	1.0
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(22.2)	-	(22.2)
Μακροπρόθεσμα δάνεια	(5.2)	-	(5.2)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(11.8)	(0.4)	(12.2)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(0.3)	(1.1)	(1.4)
Καθαρά ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	7.9	3.5	11.4
Εμπορικά σήματα	-	73.8	73.8
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	-	83.0	83.0
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	7.9	160.3	168.2
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους			166.3
Έξοδα απόκτησης			1.9
Συνολικό αντίτιμο			168.2

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της Multon αποδίδεται στις αναμενόμενες μελλοντικές λειτουργικές συνέργειες και την πιθανή ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας στη Ρωσία.

Η συνεισφορά της Multon στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν €20.1 εκατ.

Το έσοδο και το κέρδος της Multon για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, αν η ημερομηνία απόκτησης ήταν η έναρξη του έτους, ανέρχονται σε €138.3 εκατ. και €21.2 εκατ. αντίστοιχα. Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €83.0 εκατ. υπεραξία και €73.8 εκατ. σήματα στον τομέα δραστηριότητας των αναδυόμενων αγορών.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

(γ) Απόκτηση της εταιρίας Bankya Mineral Waters Bottling Company E.O.O.D.

Στις 2 Ιουνίου 2005, η CCHBC απέκτησε 100% της Βουλγάρικης εταιρίας μεταλλικού νερού, Bankya Mineral Waters Bottling Company E.O.O.D. («Bankya»). Η απόκτηση περιλαμβάνει εγκαταστάσεις παραγωγής, οι οποίες βρίσκονται εκτός της πόλης της Σόφιας και την επωνυμία μεταλλικού νερού 'Bankia'. Το συνολικό αντίτιμο της απόκτησης ήταν €10.7 εκατ. (μη περιλαμβανομένων εξόδων απόκτησης), περιλαμβάνοντας την ανάληψη πρόσθετου χρέους €2.2 εκατ.

Λεπτομέρειες για την απόκτηση, έχουν ως ακολούθως:

	€ εκατ.
Ενσώματα πάγια	3.5
Αποθέματα	0.2
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	0.6
Χρηματικά διαθέσιμα	0.1
Μακροπρόθεσμα δάνεια	(2.2)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(1.7)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(1.5)
Εύλογη αξία των καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	(1.0)
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος	1.0
Εμπορικά σήματα	6.4
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	4.5
Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	10.9
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους	10.7
Έξοδα απόκτησης	0.2
Συνολικό αντίτιμο	10.9

Οι λογιστικές αξίες για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αμέσως πριν από την απόκτηση είναι διαθέσιμες μόνο σύμφωνα με τα τοπικά λογιστικά πρότυπα και ως εκ τούτου δεν παρατίθενται εδώ.

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της εταιρίας Bankya αποδίδεται στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές (περιλαμβανομένων των επιδράσεων των συνεργειών) πέραν της αξίας των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων.

Η συνεισφορά της εταιρίας σ Bankya στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν ζημία €1.5 εκατ.

Το έσοδο και η ζημία της εταιρίας Bankya για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, αν η ημερομηνία απόκτησης ήταν η έναρξη του έτους, ανήλθαν σε €4.0 εκατ. και €2.4 εκατ. αντίστοιχα. Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €4.5 εκατ. υπεραξία, €6.4 εκατ. σήματα και €1.0 εκατ. δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος στον τομέα δραστηριότητας των αναδυόμενων αγορών. Το σήμα "Bankia" πωλήθηκε μεταγενέστερα στην TCCC το 2005 αντί €6.4 εκατ.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

(δ) Απόκτηση της εταιρίας Vendit Ltd

Στις 28 Σεπτεμβρίου 2005, η CCHBC απέκτησε 100% των μετοχών της εταιρίας Vendit Ltd, ενός από τους μεγαλύτερους ανεξάρτητους παραγωγούς μηχανημάτων αυτόματης πώλησης στην Δημοκρατία της Ιρλανδίας. Το συνολικό αντίτιμο της απόκτησης υπολογίζεται σε €5.9 εκατ. (μη περιλαμβανομένων εξόδων απόκτησης), με την επιπλέον ανάληψη χρέους €0.8 εκατ. Παρόλα αυτά η εύλογη αξία των σημαντικών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν είναι προκαταρκτική και εξαρτάται από την οριστικοποίηση του τιμήματος εξαγοράς.

Λεπτομέρειες για την απόκτηση, έχουν ως ακολούθως:

	€ εκατ.
Ενσώματα πάγια	0.9
Αποθέματα	0.2
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	0.6
Χρηματικά διαθέσιμα	0.2
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(0.1)
Μακροπρόθεσμα δάνεια	(0.7)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(0.8)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(0.6)
Εύλογη αξία των καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	(0.3)
Συμβάσεις πελατών	1.0
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	5.5
Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	6.2
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους	5.9
Έξοδα απόκτησης	0.3
Συνολικό αντίτιμο	6.2

Οι λογιστικές αξίες για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αμέσως πριν από την απόκτηση είναι διαθέσιμες μόνο σύμφωνα με τα τοπικά λογιστικά πρότυπα και ως εκ τούτου δεν παρατίθενται εδώ.

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της εταιρίας Vendit Ltd αποδίδεται στις συνέργειες από την ενδυνάμωση της λειτουργίας αυτομάτων πωλήσεων στην Δημοκρατία της Ιρλανδίας.

Η συνεισφορά της εταιρίας Vendit Ltd στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, ήταν αμελητέα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. (κέρδος €0.2 εκατ).

Το έσοδο και η ζημία της εταιρίας Vendit Ltd για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, αν η ημερομηνία απόκτησης ήταν η έναρξη του έτους, ανήλθε σε €4.8 εκατ. και €0.5 εκατ. αντίστοιχα. Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €5.5 εκατ. υπεραξία και €1.0 εκατ. για συμβάσεις πελατών στον τομέα των ανεπτυγμένων αγορών.

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

29. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

2004

Απόκτηση της εταιρίας Gotalka d.o.o.

Στις 28 Ιανουαρίου 2004, η CCHBC ολοκλήρωσε την απόκτηση 100% των μετοχών της Κροατικής εταιρίας μεταλλικού νερού Gotalka d.o.o. Το συνολικό αντίτιμο για την απόκτηση ήταν €7.2 εκατ. (μη περιλαμβανομένων εξόδων απόκτησης). Η απόκτηση αφορούσε εγκαταστάσεις παραγωγής στην Budinscina και τις επωνυμίες μεταλλικού νερού Bistra, Gotalka και Claria.

Το αντίτιμο που καταβλήθηκε στους προηγούμενους μετόχους της θυγατρικής και το κόστος απόκτησης μέχρι το 2005 ήταν €7.2 εκατ. Η πληρωμή €0.6 εκατ. έχει αναβληθεί για τα έτη 2006-2008.

Λεπτομέρειες για την απόκτηση, έχουν ως ακολούθως:

	€ million
Ενσώματα πάγια	2.5
Χρηματικά διαθέσιμα	0.1
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(1.2)
Εύλογη αξία των καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	1.4
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος	0.4
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	6.0
Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	7.8
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους	7.2
Εξοδα απόκτησης	0.6
Συνολικό αντίτιμο	7.8

Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €6.0 εκατ. υπεραξία και €0.4 εκατ. δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος στον τομέα των αναπτυσσόμενων χωρών. Η συνεισφορά του Gotalka d.o.o. στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 ήταν €5.3 εκατ.

30. Αμοιβές διοικητικού συμβουλίου

Οι συνολικές αμοιβές περιλαμβανομένων των εύλογων αξιών των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 2) οι οποίες πληρώθηκαν ή χρεώθηκαν στο Διοικητικό Συμβούλιο και την ανώτατη διοίκηση κατά τη διάρκεια του 2005 ανήλθαν σε €10.2 εκατ. (2004: €8.0 εκατ.). Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία και οι παροχές συνταξιοδότησης για το Διοικητικό Συμβούλιο και της ανώτατης διοίκησης κατά την διάρκεια του 2005 ανήλθε σε €0.7 εκατ. (2004: €0.8 εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης που αποδόθηκαν στον Διευθύνων Σύμβουλο και την ανώτατη διοίκηση το 2005 ανήλθε σε 0.5 εκατ. (2004: 0.5 εκατ.).

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

31. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών

Η CCHBC έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα χορήγησης 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 εταιρίας κατά το κλείσιμο των συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών κατά τις τελευταίες δέκα εργάσιμες ημέρες προ της ημερομηνίας χορήγησης. Τα δικαιώματα ωριμάζουν κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο επί τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία χορήγησης.

Όταν εξασκούνται τα δικαιώματα οι εισπράξεις καθαρές από τυχόν κόστη συναλλαγής πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (στην ονομαστική αξία) και στο υπέρ το άρτιο.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα χορηγηθέντα δικαιώματα εν ενεργεία που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2005 και που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2005:

	Τιμή εξάσκησης €	Κατάσταση ωρίμανσης 2005	Ημερομηνία ωρίμανσης για περαιτέρω επαυξήσεις			Λήξη δικαιωμάτων δικαιώματος	Αριθμός δικαιωμάτων εν ενεργεία
2001 πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης							
Υποπρόγραμμα 1	23.32	πλήρως ώριμα	-	-	-	11.07.2008	296,669
Υποπρόγραμμα 2	20.97	πλήρως ώριμα	-	-	-	29.09.2008	13,103
Υποπρόγραμμα 3	17.06	πλήρως ώριμα	-	-	-	08.12.2009	331,009
Υποπρόγραμμα 4	14.68	πλήρως ώριμα	-	-	-	12.12.2010	840,677
Υποπρόγραμμα 5	12.08	πλήρως ώριμα	-	-	-	27.06.2011	20,000
Υποπρόγραμμα 6	14.53	πλήρως ώριμα	-	-	-	12.12.2011	407,810
2003 Α Πρόγραμμα	12.95	πλήρως ώριμα	-	-	-	10.12.2012	68,900
2003-2004 Πρόγραμμα / 2003 Θέσπιση	16.76	δύο-τρίτα	15.12.2006	-	-	14.12.2013	421,905
2003-2004 Πρόγραμμα / 2004 Θέσπιση	18.63	ένα-τρίτο	03.12.2006	03.12.2007	-	02.12.2014	652,386
2005-2009 Πρόγραμμα / 2005 Θέσπιση	23.30	κανένα	02.12.2006	02.12.2007	02.12.2008	01.12.2015	794,600
Σύνολο							3,847,059

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2005	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2005	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2004	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2004
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	5,506,872	16.07	6,441,396	15.42
Χορηγηθέντα	794,600	23.30	734,850	18.63
Εξασκηθέντα	(2,431,873)	15.07	(1,334,852)	14.39
Παραγραφέντα	(22,540)	17.73	(334,522)	15.85
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	3,847,059	18.19	5,506,872	16.07
Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου	2,342,039	16.50	4,241,912	15.65

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για τα προγράμματα χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση 2005 ανήλθε σε €3.6 εκατ. (2004: €1.4 εκατ.).

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

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

32. Δικαιώματα παροχών με βάση την απόδοση της μετοχής

Η εταιρία έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σύμφωνα με το οποίο χορηγούνται σε σημαντικούς υπαλλήλους δικαιώματα παροχών με βάση την απόδοση της μετοχής (SARs), σύμφωνα με την απόδοση του υπαλλήλου και το επίπεδο ευθύνης. Οι όροι των SARs στηρίζονται στους βασικούς όρους και προϋποθέσεις των χορηγήσεων δικαιωμάτων προαίρεσης με εξαίρεση το ότι οι δικαιούχοι αντί για μετοχές λαμβάνουν αντίτιμο ίσο με τη θετική διαφορά της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της CCHBC κατά την ημερομηνία εξάσκησης και της τιμής εξάσκησης. Τα SARs ωριμάζουν κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο για τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία χορήγησης.

Ο ακόλουθος πίνακας περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα SARs:

	Τιμή εξάσκησης €	Κατάσταση Κατάσταση ωρίμανσης 2005	Ημερομηνία ωρίμανσης για περαιτέρω επαυξήσεις			Λήξη εξάσκησης	Αριθμός δικαιωμάτων εξαγοράς μετοχών
Πλασματικό							
1998 A	23.32	πλήρως ώριμα	-	-	-	11.07.2008	158,792
1999	17.06	πλήρως ώριμα	-	-	-	08.12.2009	115,440
2000	14.68	πλήρως ώριμα	-	-	-	12.12.2010	119,500
2001	14.53	πλήρως ώριμα	-	-	-	12.12.2011	61,100
2002	12.95	πλήρως ώριμα	-	-	-	10.12.2012	10,000
2003	16.76	δύο-τρίτα	15.12.2006	-	-	14.12.2013	20,000
2004	18.63	ένα-τρίτο	03.12.2006	03.12.2007	-	02.12.2014	22,150
2005	23.30	κανένα	02.12.2006	02.12.2007	02.12.2008	01.12.2015	24,500
Σύνολο							531,482

Μία σύνοψη της δραστηριότητας των SARs σε όλα τα προγράμματα έχει ως κάτωθι.

	Αριθμός δικαιωμάτων εξαγοράς μετοχών 2005	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2005	Αριθμός δικαιωμάτων εξαγοράς μετοχών 2004	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2004
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	614,062	17.66	837,907	17.02
Χορηγηθέντα	24,500	23.30	22,150	18.63
Εξασκηθέντα	(105,607)	15.34	(243,155)	15.56
Παραγραφθέντα	(1,473)	23.32	(2,840)	16.43
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	531,482	18.37	614,062	17.66
Εξασκήσιμα	485,547	18.13	574,077	17.69

Το σχετικό με τα δικαιώματα εξαγοράς μετοχών έξοδο που καταχωρήθηκε κατά τη χρήση 2005 ανήλθε σε €2.5 εκατ. (2004: €1.0 εκατ).

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Η Εταιρία Coca-Cola

Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η ΤCCC κατείχε εμμέσως 56,741,386 μετοχές της CCHBC. Αυτό αντιπροσώπευε το 23.6% (2004: 23.8%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της CCHBC. Η ΤCCC θεωρεί την CCHBC ως τη "βάση" και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων με την CCHBC σε κάθε έναν από τους τομείς δραστηριότητας της CCHBC. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η ΤCCC και η CCHBC είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στους τομείς δραστηριότητας της CCHBC το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της ΤCCC. Κατά συνέπεια η CCHBC υποχρεούται στην απόκτηση όλων των προαπαιτούμενων για τη συγκέντρωση των αναψυκτικών της ΤCCC από την ΤCCC ή αντιπρόσωπό της στη συνήθη πορεία των εργασιών. Οι συμφωνίες αυτές εκτείνονται μέχρι το 2013 και μπορούν να ανανεωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC μέχρι το 2023.

Η ΤCCC κατέχει ή έχει αιτηθεί για τα εμπορικά σήματα που χαρακτηρίζουν τα αναψυκτικά της σε όλες τις χώρες της CCHBC. Η ΤCCC έχει εξουσιοδοτήσει την CCHBC και συγκεκριμένες από τις υπόλοιπες θυγατρικές της για τη χρήση του εμπορικού σήματος Coca-Cola στις εταιρικές τους επωνυμίες. Οι συνολικές αγορές του συμπυκνωμένων πρώτων υλών και λοιπών υλικών από την ΤCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €1.003,2 εκατ. (2004: €910,8 εκατ.).

Η ΤCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στις θυγατρικές της CCHBC. 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 συνεισφορές που ελήφθησαν από την ΤCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €39,8 εκατ. (2004: €47,0 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 2005 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €17,6 εκατ. (2004: €21,1 εκατ.). Οι συνεισφορές σε γενικά προγράμματα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως αντιστάθμιση στα έξοδα πωλήσεων. Το 2005 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε € 22,2 εκατ. (2004: €25,9 εκατ.). Η ΤCCC συνήθως 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 δημιουργήθηκαν σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC δεν θα είναι απαραίτητως η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

Επιπρόσθετα, οι πληρωμές υποστήριξης από την ΤCCC για την εγκατάσταση εξοπλισμού ψύξης ποτών ανήλθαν σε €26,6 εκατ. (2004: €15,0 εκατ.).

Η Εταιρία αγόρασε ενσώματα πάγια από την ΤCCC το 2004 €0,8 εκατ. (2005: μηδέν). Το 2005 η Εταιρεία πούλησε ενσώματα πάγια αξίας €3,2 εκατ. (2004: μηδέν).

Κατά τη διάρκεια του χρόνου η Εταιρία πούλησε €12,6 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην ΤCCC (2004: €8,4 εκατ.).

Τα λοιπά έσοδα κυρίως αποτελούνται από ενοίκια, κόστη εγκαταστάσεως και λοιπά κόστη αξίας €2,1 εκατ (2004: €1,7 εκατ.) και κόμιστρα εμφιάλωσης στην Πολωνία €11,4 εκατ. (2004: μηδέν). Τα άλλα έξοδα σχετίζονται με έξοδα εγκαταστάσεως που χρεώθηκαν από την ΤCCC και κοινά έξοδα. Τα λοιπά αυτά έξοδα ανήλθαν σε €1,4 εκατ. (2004: €4,2 εκατ) και περιλαμβάνονται στα έξοδα διάθεσης, διανομής και στα διοικητικά έξοδα.

Το 2005 η εταιρία εισέπραξε €6,4 εκατ. από την ΤCCC για την πώληση του εμπορικού σήματος νερού 'Bankia' και €2,6 εκατ. για την επωνυμία του νερού Βοσνίας 'Olimpija' το οποίο πουλήθηκε το 2004. Το 2004, η Εταιρία πούλησε εμπορικά

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

σήματα στην TCCC για €11.2 εκατ. Από αυτό € 8.6 εκατ. σχετίζονται με την πώληση των επωνυμιών νερού Gotalka και το υπόλοιπο με την πώληση της επωνυμίας 'Olimpija'.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρία είχε συνολική απαίτηση €68.2 εκατ. (2004: €45.9 εκατ) από την TCCC, και συνολική υποχρέωση στην TCCC €98.5 εκατ. (2004: €69.4εκατ.).

(β) Frigoglass A.E. ('Frigoglass')

Η Frigoglass, μία εταιρία η οποία είναι εισηγμένη στο Ελληνικό Χρηματιστήριο Αξιών, παράγει ψυκτικά μηχανήματα, ρητίνη, γυάλινα μπουκάλια, πώματα και πλαστικά υλικά. Η Frigoglass συνδέεται με την CCHBC μέσω της ιδιοκτησίας του 44.1% του Ομίλου The Kar-Tess (βλέπε παρακάτω). Η Frigoglass έχει ποσοστό συμμετοχής που της εξασφαλίζει τον έλεγχο της Frigoglass Industries Limited, μίας εταιρίας στην οποία η CCHBC έχει 15.8% ποσοστό συμμετοχής μέσω της συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc.

Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας προμηθειών στην οποία εισήλθε το 1999 και παρατάθηκε μέχρι το 2004 με παρόμοιους όρους, η CCHBC είναι υποχρεωμένη να αποκτήσει τουλάχιστον 60% (σε τιμές που διαπραγματεύονται σε ετήσια βάση και πρέπει να είναι ανταγωνιστικές) των ετήσιων αναγκών σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια, ρητίνη, pet preforms, πλαστικά πώματα, κιβώτια, εξαρτήματα και ετικέτες από την Frigoglass. Η τρέχουσα συμφωνία λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2008. Η CCHBC χαρακτηρίζεται ως ο καλύτερος πελάτης της Frigoglass, σε μη αποκλειστική βάση.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου, ο Όμιλος αγόρασε €144.2 εκατ. (2004: €166.6 εκατ) ψυγεία, πρώτες ύλες και εμπορευματοκιβώτια από την Frigoglass και τις θυγατρικές της. Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η CCHBC όφειλε €7.5εκατ. (2004: €17.6 εκατ.) στην Frigoglass και η Frigoglass της όφειλε €0.9 εκατ (2004: €0.7εκατ.).

(γ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δαυίδ, Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης, Λεωνίδα Ιωάννου και Αναστάσιος Π. Λεβέντης εξελέγησαν από τον Όμιλο the Kar-Tess στο Διοικητικό Συμβούλιο της CCHBC, οι κκ Irial Finan και A.R.C. (Sandy) Allan, εξελέγησαν από την TCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της CCHBC. Δεν έχουν διενεργηθεί άλλες συναλλαγές μεταξύ της CCHBC και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός από τις αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου (βλ. σημείωση 30).

(δ) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide ('BPW')

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2005, ο Όμιλος αγόρασε αποθέματα από την BPW ανερχόμενα σε ύψος €44.2 εκατ. (2004: €27.8 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η CCHBC όφειλε €2.4εκατ (2004: €1.2εκατ.) στην BPW και η BPW όφειλε στη CCHBC €0.4εκατ.(2004: €2.0 εκατ).

Όμιλος Kar-Tess

Ο Όμιλος Kar-Tess κατείχε 71,848,182 μετοχές της CCHBC την 31 Δεκεμβρίου 2005. Αυτό αντιπροσώπευε 29.9% (2004: 30.2%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της CCHBC.

Leventis Overseas & AG Leventis (Nigeria) PLC

Οι εταιρίες Leventis Overseas and AG Leventis (Nigeria) PLC σχετίζονται με την CCHBC υπό την έννοια της κοινής διοίκησης, όπου υπάρχει σημαντική επιρροή. Κατά τη διάρκεια του 2005, η Νιγηριανή θυγατρική της CCHBC αγόρασε χημικά, πρώτες ύλες, ανταλλακτικά και ενσώματα πάγια συνολικού ύψους €9.9 εκατ. (2004: €6.8 εκατ.) και κατέβαλε έξοδα ενοικίου €1.1 εκατ.. (2004: €0.9 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος όφειλε €2.2 εκατ. (2004: €0.8εκατ.) και του όφειλαν €0.2 εκατ. (2004: €0.1 εκατ.).

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

33. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Plias S.A. και θυγατρικές ('Plias')

Η εταιρία Plias S.A. σχετίζεται με την CCHBC υπό την έννοια της συμμετοχής αμοτέρων σε κάποιες επιχειρήσεις. Δεν υπήρχαν πωλήσεις ετοιμών προϊόντων στην εταιρία Plias S.A. το 2005 (2004: € 3.8 εκατ.). Δεν υπήρχαν επίσης αγορές ενσώματων παγίων (2004: € 2.3 εκατ.) ενώ, οι αγορές ετοιμών προϊόντων το 2005 ανήλθαν σε € 0.8 εκατ. (2004: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η εταιρία Plias S.A. όφειλε € 0.8 εκατ. στον Όμιλο (2004: € 11.3 εκατ) και της όφειλε € 0.1 εκατ. (2004: € 5.7 εκατ.). Το ανοικτό καθαρό υπόλοιπο της 31 Δεκεμβρίου 2005, τακτοποιήθηκε εντός του Ιανουαρίου 2006.

Άλλες εταιρίες εμφιάλωσης Coca-Cola

Ο Όμιλος αγόρασε € 0.8 εκατ. έτοιμων προϊόντων από άλλες εταιρίες εμφιάλωσης Coca-Cola στις οποίες η TCCC έχει σημαντική επιρροή (2004: € 1.6 εκατ.) και κατέβαλε έξοδα € 0.3 εκατ. (2004: € 0.3 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος όφειλε € 0.2 εκατ. (2004: € 0.1 εκατ.) και ενώ δεν υπήρχαν οφειλές προς αυτόν (2004: μηδέν).

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα σχετιζόμενα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005.

34. Κατάσταση βασικών θυγατρικών

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι βασικές θυγατρικές εταιρίες της CCHBC την 31 Δεκεμβρίου:

	Έδρα	% Ποσοστό συμμετοχής	
		2005	2004
3E (Cyprus) Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
AS Coca-Cola HBC Eesti	Εσθονία	100.0%	100.0%
Balkaninvest Holdings Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
CC Beverages Holdings II B.V.	Ολλανδία	100.0%	100.0%
CCB Management Services GmbH	Austria	100.0%	100.0%
CCB Production Services d.o.o. ²	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	-	100.0%
CCB Services Ltd	Αγγλία και Ουαλία	100.0%	100.0%
CCBC Services Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Chisinau Beverage Services S.R.L.	Μολδαβία	100.0%	100.0%
Clarina Bulgaria Ltd	Βουλγαρία	100.0%	100.0%
Clarina Holding S.à.r.l	Λουξεμβούργο	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	Ιταλία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages (Hungary) Kft	Ουγγαρία	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 HBC B-H d.o.o. Sarajevo	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Ceska republika, spol s.r.o.	Δημοκρατία της Τσεχίας	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Holdings Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%

² Συγκωνεύτηκε με την Coca-Cola HBC B-H Sarajevo d.o.o. από την 1 Ιανουαρίου 2005

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

34. Κατάσταση βασικών θυγατρικών (συνέχεια)

	Έδρα	% Ποσοστό συμμετοχής 2005	2004
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.d. ³	Κροατία	99.9%	99.9%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.	Πολωνία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Slovakia, s.r.o.	Σλοβακία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Slovenia d.d.	Σλοβενία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Ukraine Ltd	Ουκρανία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottlers (Ulster) Ltd	Βόρεια Ιρλανδία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Hellenic Bottling Company Armenia	Αρμενία	90.0%	90.0%
Coca-Cola Bottlers Chisinau S.R.L.	Μολδαβία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottlers Iasi S.A.	Ρουμανία	99.2%	99.2%
Coca-Cola Bottlers Oryel LLC	Ρωσία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottling Enterprise Galati S.A.	Ρουμανία	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Bulgaria AD	Βουλγαρία	85.4%	85.4%
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 Kosovo L.L.C.	Κόσοβο	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Romania Ltd	Ρουμανία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Magyarorszag ItaloK Kft	Ουγγαρία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Molino Beverages Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
Deepwaters Investments Ltd	Κύπρος	50.0%	50.0%
Dorna Apemin S.A.	Ρουμανία	49.9%	49.9%
Dorna Investments Ltd	Γκέρνσεϋ	50.0%	50.0%
Dunlogan Ltd	Βόρεια Ιρλανδία	100.0%	100.0%
EΛXYM A.E.	Ελλάδα	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Srbija A.D.	Σερβία και Μαυροβούνιο	89.1%	89.1%
Coca-Cola HBC Corna Gora d.o.o.	Σερβία και Μαυροβούνιο	89.1%	89.1%
Jayce Enterprises Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
John Daly and Company Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Killarney Mineral Water Manufacturing Company Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Leman Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	90.0%	90.0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	Ρωσία	100.0%	100.0%
LLC Coca-Cola Stavropolye Bottlers	Ρωσία	100.0%	100.0%
LLC Coca-Cola Vladivostok Bottlers ⁴	Ρωσία	-	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%
Nigerian Bottling Company plc	Νιγηρία	66.2%	66.2%
Panpak Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Römerquelle GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%
S.C. Cristalina S.A.	Ρουμανία	49.9%	42.4%
SIA Coca-Cola HBC Latvia	Λετονία	100.0%	100.0%
Softbev Investments Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
Softbul Investments Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%

³ GH Gotalka d.o.o. συγχωνεύτηκε με την Coca-Cola Beverages Hrvatska d.d. (βλέπε σημείωση 29)

⁴ Συγχώνευση με την LLC CCHBC Eurasia την 30 Ιουλίου 2004

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

34. Κατάσταση βασικών θυγατρικών (συνέχεια)

	Έδρα	% Ποσοστό συμμετοχής 2005	2004
Softinvest Holdings Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
Standorg Assets Kft	Ουγγαρία	100.0%	100.0%
Star Bottling Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
ΤΕΛΕΡΕΞ Α.Ε.	Ελλάδα	100.0%	100.0%
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100.0%	100.0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva	Λιθουανία	100.0%	100.0%
Valsler Mineralquellen AG	Ελβετία	99.9%	99.9%
CCHBC Insurance (Guernsey) Ltd	Νησιά Channel	100.0%	-
Απόκτηση θυγατρικών που διενεργήθηκε εντός του 2005			
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100.0%	
Vlasinka d.o.o.	Σερβία και Μαυροβούνιο	50.0%	
Vendit Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	

35. Κοινοπραξίες

Ο Όμιλος κατέχει 50% ποσοστό συμμετοχής σε δύο κοινοπραξίες, στην Brewinvest S.A., έναν Όμιλο εταιριών που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και στην διανομή μπίρας στη Βουλγαρία, μπίρας και αναψυκτικών στο FYROM και στον Όμιλο εταιριών Miltop που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Ρωσία.

Οι κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης, όπου το κατεχόμενο μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων υποχρεώσεων εσόδων και εξόδων περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό και στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει την αναλογία του Ομίλου στα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα των κοινοπραξιών κατά την 31 Δεκεμβρίου:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ισολογισμός		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	254.9	58.1
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	92.6	19.6
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	347.5	77.7
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(4.9)	(4.3)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(37.0)	(13.0)
Σύνολο υποχρεώσεων	(41.9)	(17.3)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	305.6	60.4
Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως		
Έσοδα	145.9	44.6
Έξοδα	121.3	39.3
Καθαρά κέρδη	24.6	5.3

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

36. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας ισολογισμού

Στις 27 Ιανουαρίου 2006, η θυγατρική μας εταιρία 3E (Κύπρος) Ltd εξέδωσε δημόσια προσφορά στους μετόχους της εταιρίας Lanitis Bros Public Ltd ("Lanitis Bros"), για την απόκτηση έως 100% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Lanitis Bros. Το αντίτιμο που προσφέρθηκε για κάθε μετοχή στην Lanitis Bros είναι CYP 0.172 σε μετρητά. Μέχρι τις 27 Μαρτίου 2006, συνολικά 238,927,035 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 95.57% περίπου του μετοχικού κεφαλαίου της Lanitis Bros, είτε έχουν ανταποκριθεί με προσφορά στη Δημόσια Προσφορά που εκδόθηκε από την θυγατρική της CCHBC's, 3E (Κύπρος) Ltd στις 27 Ιανουαρίου 2006, ή αγοράστηκαν από την 3E (Κύπρος) Ltd μέσω του Χρηματιστηρίου Αξιών της Κύπρου από τις 27 Ιανουαρίου 2006. Το συνολικό τίμημα για τις μετοχές αυτές ανέρχεται σε CYP 41.1m.

Στις 14 Φεβρουαρίου 2006, ανακοινώσαμε ότι συμφωνήσαμε στην απόκτηση από κοινού με την TCCC του 100% του Όμιλου Traficante, ενός Ομίλου παραγωγής υψηλής ποιότητας μεταλλικού νερού στην Ιταλία με σημαντικά αποθέματα νερού. Η αποκτηθείσα εταιρία περιλαμβάνει δύο εγκαταστάσεις παραγωγής στο Νότο, καθώς επίσης και την εθνική επωνυμία πηγής νερού "Lilia" και "Lilia Kiss" (φυσικό και ανθρακούχο). Το συνολικό καθαρό αντίτιμο της συναλλαγής εκτιμάται σε €35 εκατ. (συμπεριλαμβανομένου δανείου αλλά εξαιρώντας έξοδα απόκτησης). Η συναλλαγή υπόκειται σε έγκριση των ρυθμιστικών αρχών και αναμένεται να οριστικοποιηθεί εντός του δευτέρου τριμήνου του 2006.

Στις 24 Φεβρουαρίου 2006, η παραγωγή στο εργοστάσιο της Αθήνας σταμάτησε και ανελήφθη από το εργοστάσιό μας στο Σχηματάρι (το οποίο βρίσκεται 40 Χλμ. έξω από την Αθήνα) και στις 10 Μαρτίου 2006, έπαυσε η λειτουργία των αποθηκών στο Μεσολόγγι, την Κέρκυρα και τη Ρόδο. Οι πρωτοβουλίες αυτές αναμένεται να στηρίξουν την ανάπτυξη της επιχείρησης καθώς επίσης και να επιφέρουν σημαντικά λειτουργικά οφέλη στα επόμενα χρόνια.

Στις 13 Μαρτίου 2006, αγοράσαμε από κοινού με την TCCC, 100% της εταιρίας Fresh & Co, ενός από τους κορυφαίους παραγωγούς χυμών φρούτων στη Σερβία και το Μαυροβούνιο. Η αποκτηθείσα εταιρία περιλαμβάνει εγκαταστάσεις παραγωγής οι οποίες βρίσκονται στην τοποθεσία Subotica και τις επωνυμίες χυμών και νέκταρ "Next" και "Su-Voce". Το καθαρό αντίτιμο της συναλλαγής είναι €18.5 εκατ. (εξαιρουμένων εξόδων απόκτησης) και επιπλέον ανάληψη χρέους €23.6 εκατ. Το μερίδιο της CCHBC's στην τιμή απόκτησης και στην ανάληψη χρέους ήταν €21 εκατ. Δεν είναι εφικτό επί του παρόντος να γνωστοποιηθούν λεπτομέρειες αναφορικά με τις εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν καθώς δεν έχουν ακόμη οριστικοποιηθεί. Η συμφωνία έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την αρχή Ανταγωνισμού της Σερβίας.

Στις 24 Μαρτίου 2006, η Coca-Cola HBC Finance plc εξέδωσε 3ετές Ευρωμόλογο κυμαινόμενου επιτοκίου, αξίας €350 εκατ. με κουπόνι 3 μηνών Euribor +20 μονάδες βάσης. Η συναλλαγή αυτή υπάγεται στο υφιστάμενο €2.0 δις μεσοπρόθεσμο ομολογιακό πρόγραμμα σε Ευρώ.

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Ελέγξαμε το συνημμένο Ισολογισμό της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε (η «Εταιρεία») της 31ης Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 2 έως 40, βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Αντώνης Παπαγεωργίου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11691

Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Καθαρές πωλήσεις		584.2	596.0
Κόστος πωλήσεων		(323.0)	(336.2)
Μικτό κέρδος		261.2	259.8
Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης	27	15.9	12.2
Έξοδα διάθεσης		(81.2)	(83.1)
Έξοδα διανομής		(42.1)	(40.4)
Έξοδα διοίκησης		(69.9)	(65.5)
Αποσβέσεις ασμάτων παγίων	6	-	(1.0)
Έξοδα αναδιοργάνωσης	18	(1.3)	(2.5)
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης	26	(2.1)	(0.8)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(180.7)	(181.1)
Λειτουργικά κέρδη	2	80.5	78.7
Χρεωστικοί τόκοι	3	(15.1)	(16.2)
Έσοδα από μερίσματα	4	62.9	30.1
Κέρδη προ φόρων		128.3	92.6
Φόροι εισοδήματος	5	(48.4)	(34.8)
Καθαρό κέρδος αποδιδόμενο στους μετόχους της Εταιρείας		79.9	57.8

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Λειτουργικά κέρδη		80.5	78.7
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	2	30.5	30.8
Αποσβέσεις ασώματων παγίων		-	1.0
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης		2.1	0.8
Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια	2	-	0.9
		113.1	112.2
Ζημίες από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	2	4.9	1.4
Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων		3.8	(2.2)
Μείωση/(Αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων		13.1	(0.8)
Μείωση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(3.0)	(1.3)
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες		(39.5)	(30.7)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		92.4	78.6
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων		(30.1)	(35.7)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		1.7	0.3
Καθαρές εισπράξεις από επενδύσεις		0.8	-
Πληρωμές για απόκτηση θυγατρικών	8	(29.4)	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	8	(11.2)	(9.3)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(68.2)	(44.7)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους		-	(0.4)
Έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	21	36.6	19.2
Καθαρή μείωση δανεισμού	15	(9.1)	(4.2)
Εξόφληση υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης		(0.2)	(0.2)
Αποπληρωμή τόκων		(15.1)	(16.0)
Μερίσματα πληρωθέντα		(66.7)	(47.4)
Εισπραχθέντα μερίσματα		44.0	21.7
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(10.5)	(27.3)
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		13.7	6.6
Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων			
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		7.5	0.9
Αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		13.7	6.6
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	14	21.2	7.5

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ενεργητικό			
Υπεραξία	6	7.5	7.5
Ενσώματα πάγια στοιχεία	7	182.3	191.1
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	9	3.7	3.1
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	8	2,348.9	2,306.8
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10	8.8	6.9
Μακροπρόθεσμες προκαταβολές		1.6	1.8
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2,552.8	2,517.2
Αποθέματα	11	34.0	37.8
Εμπορικές απαιτήσεις	12	97.6	93.0
Λοιπές απαιτήσεις	13	20.6	37.2
Χρηματικά διαθέσιμα	14	21.2	7.5
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		173.4	175.5
Σύνολο ενεργητικού		2,726.2	2,692.7
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	15	20.7	19.7
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	17	73.9	80.0
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		26.1	33.9
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		120.7	133.6
Μακροπρόθεσμα δάνεια	15	478.2	488.5
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	18	25.1	22.9
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		503.3	511.4
Σύνολο υποχρεώσεων		624.0	645.0
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	120.3	119.1
Υπέρ το άρτιο	21	1,675.7	1,640.3
Λοιπά αποθεματικά	23	220.0	267.3
Αποτελέσματα εις νέον		86.2	21.0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2,102.2	2,047.7
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		2,726.2	2,692.7

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ίδιων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέον € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2003	118.5	1,621.7	251.6	24.3	2,016.1
Αλλαγή λογιστικών αρχών	-	-	1.0	(1.0)	-
Αναμορφωμένο υπόλοιπο	118.5	1,621.7	252.6	23.3	2,016.1
Κέρδη χρήσεως 2004	-	-	-	57.8	57.8
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (καθαρά από φόρο μηδέν)	-	-	0.6	-	0.6
Συνολικό αποτέλεσμα	-	-	0.6	57.8	58.4
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0.6	18.6	-	-	19.2
Παροχή μετοχών - δικαιωμάτων σε υπαλλήλους	-	-	1.4	-	1.4
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	12.7	(12.7)	-
Μερίσματα	-	-	-	(47.4)	(47.4)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	119.1	1,640.3	267.3	21.0	2,047.7
Κέρδη χρήσεως 2005	-	-	-	79.9	79.9
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (καθαρά από φόρο €0.3 εκατ.)	-	-	1.1	-	1.1
Συνολικό αποτέλεσμα	-	-	1.1	79.9	81.0
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	1.2	35.4	-	-	36.6
Παροχή μετοχών - δικαιωμάτων σε υπαλλήλους	-	-	3.6	-	3.6
Διάθεση/σχηματισμός αποθεματικών	-	-	(52.0)	52.0	-
Μερίσματα	-	-	-	(66.7)	(66.7)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	120.3	1675.7	220.0	86.2	2,102.2

Για περαιτέρω πληροφορίες παρακαλούμε ανατρέξτε στη σημείωση 21 για το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο, σημείωση 23 για τα αποθεματικά και σημείωση 24 για τα μερίσματα.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

I. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές

Περιγραφή δραστηριότητας

Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. (στο εξής αναφερόμενη ως «CCHBC» ή «η Εταιρεία») 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 Εταιρεία έχει θυγατρικές σε 26 χώρες, οι οποίες δραστηριοποιούνται κυρίως στο ίδιο αντικείμενο. Οι μετοχές της CCHBC είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και δευτερευόντως στα χρηματιστήρια Λονδίνου και Αυστραλίας, καθώς και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης με τη μορφή American Depositary Receipts (ADRs).

Στις 28 Μαρτίου 2006 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις προκειμένου αυτές να εκδοθούν.

Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ») που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Όλα τα ΔΠΧΠ που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση σύμφωνα με τη διαδικασία έγκρισης που εφαρμόζει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εκτός από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39 *Χρηματοοικονομικά Προϊόντα: Αναγνώριση και Αποτίμηση* («ΔΛΠ 39»). Στα πλαίσια της ανωτέρω διαδικασίας και ως αποτέλεσμα διαβημάτων της Επιτροπής Ρύθμισης Λογιστικών Θεμάτων (Accounting Regulatory Committee) του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, το τελευταίο 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 1η 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 Ευρωπαϊκή Επιτροπή, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΠ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.

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 2005, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται στο παρόν κείμενο, αλλά είναι διαθέσιμες από τα γραφεία της Εταιρείας, Φραγκοκλησιάς 9, 151 25 Μαρούσι, Αθήνα, Ελλάδα.

Χρήση Εκτιμήσεων

Σύμφωνα με τις γενικά παραδεγμένες λογιστικές αρχές η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της CCHBC απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως, τη γνωστοποίηση των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις και στις σημειώσεις, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται στην γνώση της διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και τις

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

τυχόν μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν κίνδυνο σημαντικών διορθώσεων στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης αναφέρονται κατωτέρω:

α) Εκτίμηση απομείωσης υπεραξίας

Η Εταιρεία αξιολογεί σε ετήσια βάση εάν η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που περιγράφεται στο παρόν κεφάλαιο. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίστηκαν βάσει υπολογισμών της αξίας χρήσης. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν περιγράφονται στη Σημείωση 6.

β) Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος στην Ελλάδα. Υπάρχουν διάφορες συναλλαγές και υπολογισμοί των οποίων η τελική φορολογική επίπτωση 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 ποσά που έχουν αρχικά αναγνωρισθεί, οι προκύπτουσες διαφορές επηρεάζουν το φόρο εισοδήματος της χρήσης στην οποία προκύπτουν.

Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται εφόσον συντρέχουν οι εξής προϋποθέσεις: ύπαρξη δεσμευτικής συμφωνίας (γενικά παραγγελίες), τα προϊόντα έχουν διατεθεί και δεν υπόκεινται σε εκπλήρωση οποιασδήποτε μελλοντικής υποχρέωσης και τα ποσά είναι εισπράξιμα σύμφωνα με τους συνήθεις όρους πληρωμής.

Τα έσοδα εμφανίζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων, προμηθειών εισαγωγής των προϊόντων στα καταστήματα των πελατών και κινήτρων προώθησης πωλήσεων, παρεχόμενων στους πελάτες. Οι προμήθειες εισαγωγής 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. Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που καταβλήθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2005 ανήλθαν σε €46.1 εκατ., έναντι €54.9 εκατ. το 2004.

Η CCHBC αμοιβεται από την TCCC για την προώθηση των πωλήσεων προϊόντων με το σήμα Coca-Cola. Συνεισφορές για στήριξη της τιμής πώλησης στην τιμή και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων συγκεκριμένων πελατών συμψηφίζονται με τα παρεχόμενα κίνητρα προώθησης πωλήσεων. Οι αποδόσεις αυτές αναγνωρίζονται και αντιστοιχίζονται με τα έξοδα με τα οποία σχετίζονται. Το 2005 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €8.2 εκατ., έναντι €7.6 εκατ. το 2004.

Στις περιπτώσεις όπου η Εταιρεία διανέμει προϊόντα τρίτων, το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σύμφωνα με το μικτό τιμολογηθέν στον πελάτη ποσό, όπου η CCHBC λειτουργεί ως κύριος, έχει τον τίτλο των προϊόντων και αναλαμβάνει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών. Η CCHBC αναγνωρίζει ως έσοδο το καθαρό εναπομείναν ποσό (δηλαδή, το τιμολογηθέν στον πελάτη ποσό μείον το αποδοθέν στον προμηθευτή) στην περίπτωση που η Εταιρεία λειτουργεί ως αντιπρόσωπος χωρίς να αναλαμβάνει τους σχετικούς κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Έσοδα από μερίσματα

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

Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης

Η Εταιρεία χρεώνει τις θυγατρικές της με αμοιβές διαχείρισης έναντι υπηρεσιών που τους παρέχει με βάση κάθε ξεχωριστή συμφωνία μεταξύ τους. Τα έσοδα από τις αμοιβές διαχείρισης αναγνωρίζονται σύμφωνα με τους όρους των σχετικών συμφωνιών.

Υπεραξία

Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον του κόστους απόκτησης έναντι της εύλογης αξίας του αποκτώμενου μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2004, η υπεραξία αποσβένονταν με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης στη διάρκεια ωφέλιμης ζωής τους και μέχρι το ανώτατο εκτιμηθέν όριο των 20 χρόνων. Από την 1η Ιανουαρίου 2005, έπαυσε ο λογισμός απόσβεσης επί της υπεραξίας. Αντ'αυτού η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση και όποτε υπάρχει ένδειξη για απομείωση, ενώ εμφανίζεται στο κόστος κτήσεώς της μείον (τυχόν) σωρευμένες ζημιές από απομείωση. Για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών της Εταιρείας. 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 σε άλλα ασώματα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη διάρκεια ζωής της μονάδας, κατά αναλογία της λογιστικής αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου της μονάδας. Η ζημία απομείωσης που αναγνωρίστηκε στην υπεραξία δεν αντιστρέφεται σε μεταγενέστερη περίοδο.

Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

Όλα τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής 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 με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις ωφέλιμες διάρκειες ζωής των παγίων ως κάτωθι:

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 λογισμικά	3 - 7 έτη
Εξοπλισμός προώθησης πωλήσεων	3 - 7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	8 έτη
Επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια	3 - 12 έτη

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τα γήπεδα δεν αποσβένονται γιατί θεωρείται ότι έχουν απροσδιόριστη 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 ενσώματων πάγιων στοιχείων

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία και τα λοιπά μη κυκλοφορούντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού 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. Ως ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής 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.

Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίων στοιχείων για τα οποία απαιτείται σημαντικό χρονικό διάστημα κατασκευαστικής περιόδου, προσαυξάνουν το κόστος των παγίων μέχρι αυτά να καταστούν ουσιαστικά έτοιμα προς χρήση ή πώληση. Έσοδα που αποκτώνται από την προσωρινή τοποθέτηση του δανεισμού μέχρι την 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 με την πραγματοποίησή τους.

Λοιπές επενδύσεις

Συμμετοχικές επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες αποτιμώνται στο κόστος μείον απομειώσεις. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το σχέδιο της Διεργασίας 17 του ΔΠΧΠ 2 – *Ενδο-ομιλικές Συναλλαγές με χρήση Ιδίων Μετοχών*, η δαπάνη δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αφορά θυγατρικές μεταφέρεται στις θυγατρικές μέσω του λογαριασμού συμμετοχών σε αυτές.

Η Εταιρεία κατατάσσει τις επενδύσεις της σε τίτλους ομολόγων και μετοχών στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων, παρακρατούμενα μέχρι τη λήξη και διαθέσιμα προς πώληση. Η κατηγορία κατάταξης εξαρτάται από το σκοπό απόκτησης της επένδυσης. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία 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 στα παρακρατούμενα μέχρι τη λήξη περιουσιακά στοιχεία και περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός της περίπτωσης που πρόκειται να λήξουν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού ή πρόκειται να πουληθούν, οπότε και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. Επενδύσεις που αναμένεται να κρατηθούν για απροσδιόριστη διάρκεια ζωής και οι οποίες ενδέχεται να πουληθούν προκειμένου να καλύψουν ανάγκες ρευστότητας ή λόγω μεταβολής στα επιτόκια, κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταξινομούνται στο μη-κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός και αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού ή αν θα απαιτηθεί η ρευστοποίησή τους για σκοπούς αύξησης του κεφαλαίου κίνησης.

Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο της ημέρας διενέργειας της συναλλαγής, δηλαδή αναγνωρίζονται κατά την ημέρα δέσμευσης της Εταιρείας για αγορά της επένδυσης και από-χαρακτηρίζονται 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 τα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει τιμή διαπραγμάτευσης, η εύλογη αξία ορίζεται με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή παρόμοιου χρηματοοικονομικού μέσου ή σύμφωνα με τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές του ιδίου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Τα κέρδη ή οι ζημιές από χρηματοοικονομικά στοιχεία προς διακράτηση για εμπορικούς σκοπούς αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που προκύπτουν. Τα κέρδη ή οι ζημιές αποτίμησης των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων μέχρι την πώληση, είσπραξη ή άλλη διάθεση του χρηματοοικονομικού στοιχείου, ή μέχρι να θεωρηθεί ότι το χρηματοοικονομικό στοιχείο απομειώθηκε, οπότε το αθροιστικό κέρδος ή η ζημιά που περιλαμβανόταν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά στοιχεία εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου της πραγματικής απόδοσης. Τα κέρδη και οι ζημιές από τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, όταν τα στοιχεία πουληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με άλλον τρόπο ή όταν απομειωθούν.

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία παρακρατούμενα προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και οι ομάδες διακοπτόμενων δραστηριοτήτων κατατάσσονται στα παρακρατούμενα προς πώληση εφόσον η λογιστική αξία θα καλυφθεί μέσω της συναλλαγής πώλησης και όχι μέσω της χρησιμοποίησης αυτών. Η προϋπόθεση αυτή θεωρείται ότι πληρούται μόνο όταν η πώληση είναι πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα διακοπτόμενων δραστηριοτήτων) είναι διαθέσιμη για άμεση πώληση στην παρούσα κατάσταση. Η διοίκηση πρέπει να δεσμεύεται για την πώληση, η οποία πώληση πρέπει να αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία της κατάταξης του στοιχείου ως παρακρατούμενου προς πώληση. Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και οι ομάδες διακοπτόμενων δραστηριοτήτων τα οποία κατατάσσονται ως παρακρατούμενα προς πώληση αποτιμώνται στην χαμηλότερη μεταξύ της λογιστικής αξίας στην οποία πρότερα εμφανίζονταν και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη πωλήσεως.

Αποθέματα και Απαιτήσεις

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Το κόστος των πρώτων υλών και εμπορευμάτων 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 εγκατάσταση και κατάσταση. Καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια της κανονικής δραστηριότητας της Εταιρείας, μείον τυχόν εκτιμώμενα κόστη ολοκλήρωσης της διενέργειας της πώλησης.

Απαιτήσεις από πελάτες

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται με την αρχική τιμολογηθείσα αξία μείον προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρείται εφόσον υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δε θα εισπράξει το σύνολο των οφειλόμενων από πελάτες της, στα πλαίσια των ισχυόντων όρων είσπραξης.

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 οι υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας του ισολογισμού. Όλες οι διαφορές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Ταμειακά Διαθέσιμα

Στα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνονται ταμειακά υπόλοιπα και άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις μέχρι τρίμηνης διάρκειας. 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 κτήσεως που αφορούν άμεσα την απόκτηση των δανείων. Μεταγενέστερα, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη τυχόν πρόσθετα κόστη ή μειώσεις κατά το διακανονισμό. Για υποχρεώσεις που εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος, τυχόν κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως όταν η υποχρέωση εξοφλείται ή απομειώνεται, καθώς και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία 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 ταμειακών συναλλαγών αφορούν σε υψηλής ποιότητας χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Η Εταιρεία έχει πολιτικές που περιορίζουν την έκθεσή τους σε πιστωτικό κίνδυνο από ένα μεμονωμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

I. 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 κεφαλαίων προς κάλυψη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δεσμεύσεών του. Τραπεζικές υπεραναλήψεις και καταθέσεις, δεσμευμένες και μη, χρησιμοποιούνται προς διασφάλιση του εν λόγω κινδύνου.

Μισθώσεις

Τα ενόικια που καταβάλλονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης χρεώνονται 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 σε χρηματοδοτικές 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 της Εταιρείας εκτός εάν δεν υφίσταται εύλογη βεβαιότητα ότι η Εταιρεία θα διατηρήσει τη 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 ως εξής: όταν η Εταιρεία έχει μία παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων· όταν είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροής πόρων· και όταν είναι δυνατή η αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού της υποχρέωσης. Όταν η Εταιρεία αναμένει την είσπραξη αποζημίωσης για μια πρόβλεψη, για παράδειγμα στα πλαίσια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, η είσπραξη αναγνωρίζεται σαν στοιχείο του ενεργητικού όταν είναι ουσιαστικά 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 απαιτείται, 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 ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών απαρτίζονται από ένα χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα σύνταξης και ένα πρό-

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

γραμμα αποζημιώσεων λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα περιουσιακά στοιχεία του χρηματοδοτούμενου προγράμματος διαχειρίζονται από ξεχωριστό ταμείο διαχείρισης περιουσίας και χρηματοδοτούνται από την Εταιρεία, αφού λαμβάνονται υπόψη οι προτάσεις ανεξάρτητων αναλογιστών.

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 διορθώσεων για μη αναγνωρισμένα κέρδη ή ζημιές καθώς και κόστη προϋπηρεσίας.

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών το κόστος συντάξεων υπολογίζεται με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (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, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις που γίνονται από τους αναλογιστές. Οι υποχρεώσεις παροχής υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών εκταμιεύσεων με τη χρήση επιτοκίων ομολόγων του δημοσίου με ημερομηνίες λήξεως παρόμοιες με τις ημερομηνίες λήξης της αντίστοιχης υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από αναπροσαρμογές ή αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται με βάση τον μέσο χρόνο εναπομένουσας υπηρεσίας των υπαλλήλων. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται αμέσως στο βαθμό που τα δικαιώματα των παροχών έχουν ήδη ωριμάσει. Σε διαφορετική περίπτωση, αποσβένονται κατά την διάρκεια της εναπομένουσας υπηρεσίας των υπαλλήλων. Οι εισφορές της Εταιρείας στο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο στην οποία αφορούν

Παροχές στο προσωπικό –μακροπρόθεσμο πρόγραμμα κινήτρων

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

Παροχές συναρτώμενες με μετοχές

Η Εταιρεία παρέχει στο ανώτερο διοικητικό προσωπικό της τη δυνατότητα ανταμοιβής μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (stock options). Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία εκχώρησης με τη χρήση του ειδικού μοντέλου binomial αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Η εύλογη αξία αντανάκλα τις παραμέτρους του προγράμματος ανταπόδοσης, το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, την αναμενόμενη διακύμανση της μετοχής, την απόδοση του μερίσματος και την ιστορική τάση για νωρίτερη εξάσκηση των προγραμμάτων της Εταιρείας. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που καθορίζεται κατά την ημερομηνία εκχώρησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ωρίμανσης των δικαιωμάτων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τα δεδομένα που εισάγονται στο μοντέλο είναι τα κάτωθι:

	2005	2004
Μέση σταθμική εύλογη αξία εκκωρηθέντων δικαιωμάτων	€5.7	€5.0
Επιτόκιο μηδενικού κινδύνου	3.7%	5.0%
Αναμενόμενη διακύμανση μετοχής	25.2%	25.9%
Απόδοση μερίσματος	1.2%	1.5%
Αναμενόμενη διάρκεια	4.8 έτη	5.1 έτη

Επιπλέον, η Εταιρεία παρέχει ένα πρόγραμμα αγοράς μετοχών (stock purchase plan) στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν όποιοι υπάλληλοι προβλέπονται σχετικά. Οι εισφορές της Εταιρείας στο πρόγραμμα αυτό καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ωρίμανσης.

Παροχές αποχώρησης

Οι παροχές αποχώρησης καταβάλλονται σε περιπτώσεις που η απασχόληση ενός εργαζομένου λήγει πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελούσια έξοδο ως αντάλλαγμα γι'αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές αποχώρησης όταν είναι βέβαιο δεσμευμένος είτε να τερματίσει την απασχόληση των εργαζομένων ή να παρέχει παροχές εξόδου από την υπηρεσία προκειμένου να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση.

Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη για τακτοποίηση των 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 την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών και είναι πιθανόν ότι αυτές οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο εύλογα προβλεπόμενο μέλλον.

Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος (franchise)

Η ΤCCC παρέχει, κατά την διακριτική της ευχέρεια, στην Εταιρεία διάφορα κίνητρα, περιλαμβανομένης της συνεισφοράς της κατά την αγορά εξοπλισμού πώλησης παγωμένων 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, περιλαμβανομένων ελάχιστων όγκων κατανάλωσης, δεν πληρούνται. Οι συνεισφορές της ΤCCC για την εγκατάσταση των μηχανημάτων μειώνουν την αξία κτήσεως του αντίστοιχου περιουσιακού στοιχείου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

I. 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 (πλην περιπτώσεων συγχωνεύσεων) ή με τη διαδικασία επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, μειωμένα με τον αναλογούντα φόρο, αφαιρετικά του αποθεματικού υπέρ το άρτιο. Κόστη έκδοσης μετοχών που σχετίζονται άμεσα με συγχώνευση περιλαμβάνονται στο κόστος απόκτησης της επιχείρησης.

Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά τη χρήση στην οποία εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Υιοθέτηση νέων λογιστικών προτύπων

Στην τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Χρηματοοικονομικών Προτύπων («ΕΔΔΧΠ») του ΣΔΛΠ που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2005. Τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες που είχαν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Τον Μάρτιο του 2004, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΠ 3, *Συνενώσεις επιχειρήσεων* («ΔΠΧΠ 3») και αναθεώρησε το ΔΛΠ 36, *Απομείωση περιουσιακών στοιχείων* («ΔΛΠ 36») και το ΔΛΠ 38 *Άυλα περιουσιακά στοιχεία* («ΔΛΠ 38»). Η βασική επίδραση στην Εταιρεία ήταν η παύση λογισμού αποσβέσεων επί υπεραξίας. Αντ'αυτών, η υπεραξία εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή και συχνότερα εάν γεγονότα ή μεταβολές συνθηκών δημιουργούν ενδείξεις για πιθανή απομείωση. Η εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 3 και τα αναθεωρημένα ΔΛΠ 36 και 38 από την 1η Ιανουαρίου 2005. Καθώς το πρότυπο δεν εφαρμόζεται αναδρομικά, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης δεν αναμορφώθηκαν.

Από την 1η Ιανουαρίου 2005, η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 2, *Παροχές Συναρτώμενες με μετοχές* («ΔΧΠΧ 2»). Το πρότυπο απαιτεί όπως τα κόστη των παροχών που συναρτώνται με μετοχές να αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με το πρότυπο τα κόστη καθορίζονται με βάση την εύλογη αξία των τίτλων (είτε ιδίων κεφαλαίων είτε υποχρεώσεων) που εκδίδονται κατά την ημερομηνία εκχώρησης. Το πρότυπο εφαρμόζεται σε εκχωρήσεις μετοχών, δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ή λοιπών τίτλων των ιδίων κεφαλαίων που εκχωρήθηκαν μετά την 7η Νοεμβρίου 2002 και δεν είχαν ωριμάσει κατά την ημερομηνία εφαρμογής του προτύπου. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 2 είχε σαν αποτέλεσμα η Εταιρεία να απεικονίσει στα αποτελέσματα χρήσεως το κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Συνέπεια αυτού ήταν η αναμόρφωση των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσεως. Η επίδραση στο συγκριτικό καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης 2004 ήταν μείωση κατά €0.8 εκατ. Η επιβάρυνση της Εταιρείας στη χρήση 2005 για υφιστάμενα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών είναι €2.1 εκατ. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το σχέδιο της Διερμηνείας 17 του ΔΠΧΠ 2 – *Ενδοομιλικές Συναλλαγές με χρήση Ιδίων Μετοχών* («ΔΧΠΧ 2»), το αποθεματικό δικαιωμάτων προαίρεσης περιλαμβάνει, εκτός της σωρευτικής δαπάνης που αφορά την Εταιρεία, και τη σωρευτική δαπάνη δικαιωμάτων προαίρεσης που χορηγούνται στις θυγατρικές. Η δαπάνη αυτή μεταφέρεται στις θυγατρικές μέσω του λογαριασμού συμμετοχών σε αυτές.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Τον Δεκέμβριο του 2003, το ΣΔΛΠ εξέδωσε αναθεωρημένο το ΔΛΠ 39. Το αναθεωρημένο πρότυπο εφαρμόστηκε από 1ης Ιανουαρίου 2005 και διευκρινίζει τις προϋποθέσεις σχετικά με τον αποκαταρισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, μέτρηση της εύλογης αξίας, απομείωσης, λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου και σχετικά με παράγωγα ενσωματούμενα σε μη χρηματοοικονομικά συμβόλαια. Επιπλέον, το αναθεωρημένο πρότυπο δεν επιτρέπει την καταχώρηση κερδών ή ζημιών αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση στα αποτελέσματα χρήσεως. Αντ'αυτής, οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση καταχωρούνται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια μέχρι τη στιγμή που τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτά αποκαταρίζονται, οπότε το σωρευτικό κέρδος ή η ζημία που έχει απεικονιστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Η επίδραση στα συγκριτικά καθαρά αποτελέσματα του 2004 ήταν μείωση κατά €0.6 εκατ.

Νέα Λογιστικά πρότυπα και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων

Τον Δεκέμβριο του 2004, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 *Παροχές προσωπικού*. Το ΣΔΛΠ επέτρεψε την εναλλακτική μέθοδο αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών εξολοκλήρου κατά την περίοδο στην οποία λαμβάνουν χώρα, εκτός των αποτελεσμάτων χρήσεων στην κατάσταση συνολικών κερδών και ζημιών. Το πρότυπο ισχύει από 1ης Ιανουαρίου 2006, ενώ ενθαρρύνεται η νωρίτερη υιοθέτησή του. Η Εταιρεία βρίσκεται σε φάση αξιολόγησης της επίπτωσης της τροποποίησης αυτής στις οικονομικές της καταστάσεις.

Το Δεκέμβριο του 2004, η ΕΔΔΧΠ εξέδωσε τη Διερμηνεία 4 *Προσδιορισμός συμφωνιών που περιλαμβάνουν χρηματοδοτική μίσθωση*. Η διερμηνεία περιέχει πρόσθετες οδηγίες σχετικά με το εάν συμφωνίες που περιλαμβάνουν χαρακτηριστικά μίσθωσης, όπως δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων σε αντάλλαγμα πληρωμής ή σειράς πληρωμών, αλλά δεν έχουν τη νομική μορφή μίσθωσης θα πρέπει να λογιστικοποιούνται ως μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 *Μισθώσεις*. Η διερμηνεία ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2006 και εντεύθεν και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Τον Ιούνιο του 2005, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 *Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση – Επιλογή εύλογης αξίας*. Η τροποποίηση αυτή περιορίζει την χρήση της εύλογης αξίας σε χρηματοοικονομικά μέσα που πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις: (1) το χρηματοοικονομικό μέσο ταξινομείται ως μέσο για κερδοσκοπία, (2) η χρήση της εύλογης αξίας εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία, (3) το χρηματοοικονομικό μέσο είναι μέρος μιας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή και των δύο τα οποία διαχειρίζονται και αξιολογούνται με βάση την εύλογη αξία σύμφωνα με μια τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου ή επενδύσεων, ή (4) το χρηματοοικονομικό μέσο περιέχει ένα ή περισσότερα ενσωματούμενα παράγωγα που πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Η τροποποίηση αυτή περιλαμβάνει μια συνεπακόλουθη τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση* η οποία επεκτείνει τις απαιτήσεις αναφοράς στις οικονομικές καταστάσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι τροποποιήσεις αυτές θα περιληφθούν στο ΔΠΧΠ 7 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίησης* («ΔΠΧΠ 7»), το οποίο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 32. Οι πρόσθετες αναφορές, για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που κατηγοριοποιούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν (1) τα κριτήρια για την κατηγοριοποίηση αυτή και πως η εταιρεία ικανοποίησε αυτά τα κριτήρια, (2) τις λογιστικές αξίες, και (3) τα κέρδη και τις ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα. Επιπλέον, υπάρχουν υποχρεώσεις για αναφορές στις

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

οικονομικές καταστάσεις σχετικά με δάνεια και απαιτήσεις που κατηγοριοποιούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2006 και εντεύθεν. Η τροποποίηση περιλαμβάνει και μεταβατικές διατάξεις σε σχέση με την κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που προηγουμένως απεικονίζονταν στην εύλογη αξία καθώς επίσης και ανακατηγοριοποίηση από την εύλογη αξία. Γενικά οι επιχειρήσεις θα πρέπει να αναμορφώσουν τις συγκριτικές τους οικονομικές καταστάσεις με βάση τις νέες κατηγοριοποιήσεις. Στην περίπτωση κατηγοριοποιήσεων στην εύλογη αξία οι συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναμορφωθούν με την προϋπόθεση ότι πληρούνται κάποια κριτήρια κατά την έναρξη της συγκριτικής περιόδου ή εάν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποκτήθηκαν μετά την έναρξη της συγκριτικής περιόδου θα πληρούνταν τα κριτήρια κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης. Η Εταιρεία βρίσκεται σε φάση εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης αυτής στις οικονομικές της καταστάσεις.

Τον Αύγουστο του 2005, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναφορές και τροποποιήσεις στο ΔΛΠ Ι, *Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου*. Το πρότυπο απαιτεί αναφορά αναφορικά με (1) την σημαντικότητα των χρηματοοικονομικών μέσων σε σχέση με τη χρηματοοικονομική θέση και απόδοση της επιχείρησης και (2) ποιοτική και ποσοτική πληροφόρηση σχετικά με την ύπαρξη κινδύνων από τα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβανομένων κάποιων αναφορών σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και κινδύνων της αγοράς. Επιπλέον, το πρότυπο προβλέπει συγκεκριμένες αναφορές σε σχέση με κάθε μία εκ των ανωτέρω δύο κατηγοριών (π.χ. πληροφόρηση για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων). Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30, *Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και συναφών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων* και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις του ΔΛΠ 32. Όσον αφορά τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ Ι, αυτές απαιτούν αναφορές (1) στους στόχους, τις πολιτικές, και τις διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίων της επιχείρησης, (2) ποσοτικά στοιχεία σχετικά με το τι θεωρεί η επιχείρηση ως κεφάλαιο, (3) εάν η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί με τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις, και (4) τις συνέπειες της τυχόν μη συμμόρφωσης. Το πρότυπο ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2007 και εντεύθεν.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2. Λειτουργικά κέρδη

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων (βλέπε Σημείωση 7)	30.5	30.8
Απομείωση ενσώματων παγίων (βλέπε Σημείωση 7)	-	0.9
Ζημίες από πώληση ενσώματων παγίων	4.9	1.4
Εξόδα λειτουργικών μισθώσεων		
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	1.9	1.7
Ακίνητα	5.2	5.0
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων	7.1	6.7
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	1.6	4.9
Κόστος Μισθοδοσίας		
Μισθοί και ημερομίσθια	82.2	75.9
Εργοδοτικές εισφορές	18.3	17.7
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	23.9	21.5
Παροχές αποχώρησης	0.6	1.6
Σύνολο κόστους μισθοδοσίας	125.0	116.7

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων πλήρους απασχόλησης κατά το 2005 ήταν 2,241 (2004: 2,393).

3. Χρεωστικοί τόκοι

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Χρεωστικοί τόκοι από τρίτους	0.4	0.8
Χρεωστικοί τόκοι από θυγατρικές	14.7	15.4
Σύνολο χρεωστικών τόκων	15.1	16.2

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4. Έσοδα από μερίσματα

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Έσοδα μερισμάτων από θυγατρικές	62.8	30.1
Έσοδα μερισμάτων από λοιπές επενδύσεις	0.1	-
Σύνολο εσόδων από μερίσματα	62.9	30.1

5. Φορολογία

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει κατάστασης αποτελεσμάτων	128.3	92.6
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 32% (2004: 35%)	41.1	32.4
Πρόσθετοι φόροι	2.6	2.4
Φοροαπαλλαγές	(0.4)	-
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	7.5	7.5
Αφορολόγητα έσοδα	(5.9)	(3.6)
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές	2.9	0.6
Λοιπά	0.6	(4.5)
Φόρος εισοδήματος βάσει κατάστασης αποτελεσμάτων	48.4	34.8

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος	50.6	50.1
Αναβαλλόμενος φόρος	(2.2)	(15.3)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	48.4	34.8

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

6. Υπεραξία

Η υπεραξία προέκυψε για την Εταιρεία από την απορρόφηση δύο θυγατρικών, της ΠΕΤ Πλαστικά Α.Ε. και της Κρητικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως το 1997 και το 2002, αντίστοιχα:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Κόστος		
Την 1 Ιανουαρίου	21.9	21.9
Απαλειφή σωρευμένης απόσβεσης προ εφαρμογής του ΔΠΧΠ 3	(14.4)	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	7.5	21.9
Απόσβεση		
Την 1η Ιανουαρίου	14.4	13.4
Απαλειφή σωρευμένης απόσβεσης προ εφαρμογής του ΔΠΧΠ 3	(14.4)	-
Απόσβεση χρήσεως	-	1.0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	-	14.4
Αναπόσβεστη αξία την 1η Ιανουαρίου	7.5	8.5
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου	7.5	7.5

Τόσο για σκοπούς διοίκησης όσο και σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης, η Εταιρεία θεωρείται μία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών.

Το ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία χρήσης. Για τους υπολογισμούς, χρησιμοποιήθηκαν προεκτάσεις ταμειακών ροών βασιζόμενες σε εγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς εγκεκριμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο που καλύπτουν περίοδο τριετίας. Η προέκταση των ταμειακών ροών για τα έτη τέσσερα έως δέκα, έγιναν από τη διοίκηση με βάση λειτουργικές υποθέσεις για την Εταιρεία και τη συγκεκριμένη αγορά. Οι ταμιακές ροές πέρα από το δέκατο έτος (στο διηνεκές) έχουν προεκταθεί χρησιμοποιώντας το ρυθμό απόδοσης 3.0%. Οι υπόλοιπες σημαντικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι μέσο περιθώριο κέρδους 44.6% και επιτόκιο προεξόφλησης 6.4%.

Η διοίκηση καθορίζει το περιθώριο κέρδους με βάση αποδώσεις του παρελθόντος, προσδοκίες για την ανάπτυξη της αγοράς καθώς και προσδοκίες για το κόστος των πρώτων υλών. Οι ρυθμοί ανάπτυξης στο διηνεκές αντανακλούν τις προβλέψεις της διοίκησης. Οι προβλέψεις αυτές υπερβαίνουν, σε ορισμένες περιπτώσεις αυτές που αναμένονται για τον κλάδο γενικά, λόγω της δυναμικής του χαρτοφυλακίου των εμπορικών μας σημάτων. Η διοίκηση εκτιμά τα επιτόκια προεξόφλησης χρησιμοποιώντας επιτόκια που αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς για την τρέχουσα αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους της Ελλάδος. Η διοίκηση εκτιμά ότι κάθε λογική πιθανή μεταβολή σε οποιαδήποτε από τις παραπάνω βασικές υποθέσεις δεν θα έχει ως αποτέλεσμα η λογιστική αξία να υπερβεί το ανακτήσιμο ποσό.

Από τον έλεγχο απομείωσης που διενεργήθηκε για την υπεραξία δεν προέκυψε απομείωση.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

7. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα και κτίρια € εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός € εκατ.	Επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια € εκατ.	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2005	58.8	320.0	34.9	0.4	414.1
Προσθήκες	0.1	12.2	2.4	14.5	29.2
Μειώσεις	-	(23.4)	-	-	(23.4)
Ανακατανομές	0.8	12.1	-	(12.9)	-
31 Δεκεμβρίου 2005	59.7	320.9	37.3	2.0	419.9
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιανουαρίου 2005	21.5	191.5	10.0	-	223.0
Αποσβέσεις χρήσεως	1.3	25.6	3.6	-	30.5
Μειώσεις	-	(15.9)	-	-	(15.9)
31 Δεκεμβρίου 2005	22.8	201.2	13.6	-	237.6
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2005	37.3	128.5	24.9	0.4	191.1
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	36.9	119.7	23.7	2.0	182.3

	Οικόπεδα και κτίρια € εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός € εκατ.	Επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια € εκατ.	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Κόστος					
1 Ιανουαρίου 2004	54.1	295.7	31.4	6.5	387.7
Προσθήκες	0.3	15.8	3.5	15.2	34.8
Μειώσεις	-	(7.5)	-	-	(7.5)
Απομείωση	-	(0.9)	-	-	(0.9)
Ανακατανομές	4.4	16.9	-	(21.3)	-
31 Δεκεμβρίου 2004	58.8	320.0	34.9	0.4	414.1
Σωρευμένες αποσβέσεις					
1 Ιανουαρίου 2004	20.8	169.7	7.5	-	198.0
Αποσβέσεις χρήσεως	0.7	27.6	2.5	-	30.8
Μειώσεις	-	(5.8)	-	-	(5.8)
31 Δεκεμβρίου 2004	21.5	191.5	10.0	-	223.0
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2004	33.3	126.0	23.9	6.5	189.7
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2004	37.3	128.5	24.9	0.4	191.1

Στις ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €0.2 εκατ. (2004: μηδέν).

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	0.6	0.8
Αποσβέσεις χρήσεως	(0.2)	(0.2)
31 Δεκεμβρίου	0.4	0.6

Τα περιουσιακά στοιχεία από χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν ενεχυριαστεί σαν εξασφάλιση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις μισθώσεις αυτές.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

8. 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 2005	Ποσοστό 2004	Λογιστική αξία 2005 € εκατ.	Λογιστική αξία 2004 € εκατ.
ΤΕΛΕΡΕΞ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	2.6	2.6
Brewinvest Α.Ε.	Ελλάδα	50%	50%	30.8	30.8
ΕΛΧΥΜ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	12.0	0.8
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	15.5	15.5
Clarina Holding S.A	Λουξεμβούργο	75%	75%	9.2	9.2
Dunlogan Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	55%	55%	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%	1,209.9	1,209.9
Ulster Coca-Cola Bottlers Ltd	Β. Ιρλανδία	100%	100%	131.3	129.8
Softbul Investment Ltd	Κύπρος	100%	-	29.4	-
Σύνολο συμμετοχών σε θυγατρικές και κοινοπραξίες				2,348.9	2,306.8

Η ανωτέρω κατάσταση περιλαμβάνει μόνο άμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές και κοινοπραξίες. Στις σημειώσεις 28 και 29 παρατίθεται κατάσταση με τα άμεσα και έμμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.

Οι μεταβολές στις συμμετοχές σε θυγατρικές αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	2,306.8	2,296.9
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	11.2	9.3
Απόκτηση συμμετοχής από θυγατρική	29.4	-
Αύξηση δικαιωμάτων προαίρεσης που αφορούν σε θυγατρικές	1.5	0.6
31 Δεκεμβρίου	2,348.9	2,306.8

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	3.1	2.5
Μειώσεις	(0.8)	-
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	1.4	0.6
31 Δεκεμβρίου	3.7	3.1
Μη κυκλοφορούντα χρηματοοικονομικά στοιχεία	3.7	3.1

10. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	6.9	(8.4)
Πίστωση μέσω αποτελεσμάτων	2.2	15.3
Χρέωση μέσω ιδίων κεφαλαίων	(0.3)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	8.8	6.9

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.

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Προβλέψεις	6.6	5.3
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.8	25.6
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων προ συμψηφισμών	16.4	30.9
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Διαφορές αποσβέσεων	(3.0)	(17.5)
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(4.6)	(6.5)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων προ συμψηφισμών	(7.6)	(24.0)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	8.8	6.9

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

II. Αποθέματα

Τα αποθέματα κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	17.5	19.3
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	11.6	12.9
Αναλώσιμα	4.6	4.7
Προκαταβολές	0.3	0.9
Σύνολο αποθεμάτων	34.0	37.8

12. Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Πελάτες	112.2	109.6
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(14.6)	(16.6)
Σύνολο πελατών	97.6	93.0

13. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Απαιτήσεις από θυγατρικές	5.7	9.7
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	4.5	10.6
Προκαταβολές	6.5	8.2
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	3.9	8.7
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	20.6	37.2

14. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 και 2004 ανέρχονται σε €21.2 εκατ. και €7.5 εκατ. αντίστοιχα και αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις. Όλα τα χρηματικά διαθέσιμα είναι σε Ευρώ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

15. Δάνεια

Τα δάνεια της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-	0.3
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	20.5	19.2
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες εντός της επόμενης χρήσης	0.2	0.2
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση	20.7	19.7
Δάνεια από θυγατρικές πληρωτέα μετά από ένα έτος	478.0	488.1
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες μετά από ένα έτος	0.2	0.4
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος	478.2	488.5
Σύνολο δανείων	498.9	508.2

Όλα τα δάνεια, περιλαμβανομένων των δανείων που έχουν ληφθεί από θυγατρικές εταιρείες, είναι εκφρασμένα σε Ευρώ.

Τα δάνεια από θυγατρικές περιλαμβάνουν τρία δάνεια από την CCHBC Finance plc, μιας έμμεσης θυγατρικής της Εταιρείας. Το πρώτο δάνειο είναι υπολοίπου €5.0 εκατ., πληρωτέο την 31η Δεκεμβρίου 2006 (2004: €19.2 εκατ. πληρωτέο την 31η Δεκεμβρίου 2005) και έχει επιτόκιο ίσο με το European Overnight Index Average (EONIA) πλέον 0.4%. Το δεύτερο δάνειο ύψους €15.5 εκατ. λήφθηκε εντός του 2005 και αποπληρώνεται την 31η Δεκεμβρίου 2006. Το δάνειο αυτό έχει επιτόκιο ίσο με το 6μηνο EURIBOR πλέον 0.75%. Το τρίτο δάνειο, υπολοίπου €478.0 εκατ. (2004: €488.1 εκατ.) είχε ημερομηνία αποπληρωμής στις 27 Ιουνίου 2006 αλλά κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 παρατάθηκε για 3 έτη, από την 27η Ιουνίου 2006, με επιτόκιο ίσο με το 3μηνο EURIBOR πλέον 0.36%. Κατά τη διάρκεια του έτους το δάνειο έφερε επιτόκιο ίσο με το 6μηνο EURIBOR πλέον 0.647%.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των δανείων από θυγατρικές είναι 2.79% (2004: 2.82%). Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων από τρίτους το 2004 ήταν 3.07%.

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	0.2	0.2
Μεταξύ ενός και δύο ετών	0.2	0.2
Μεταξύ δύο και τριών ετών	-	0.2
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0.4	0.6

Οι ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων από χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου έχουν ως ακολούθως:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	0.2	0.2
Μεταξύ ενός και δύο ετών	0.3	0.2
Μεταξύ δύο και τριών ετών	-	0.3
	0.5	0.7
Μελλοντικά χρηματοοικονομικά έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(0.1)	(0.1)
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0.4	0.6

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

16. Χρηματοοικονομικά μέσα

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία είναι μικρός καθώς έχει μικρά ποσά χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που δεν είναι εκφρασμένα στο λειτουργικό της νόμισμα (Ευρώ).

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Όσον αφορά χρηματοοικονομικά μέσα με τη μορφή χρηματικών διαθεσίμων, επενδύσεων, βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού και λοιπών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, οι εύλογες αξίες ισούνται με τις λογιστικές αξίες. Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας απαιτήσεων και υποχρεώσεων που ρευστοποιούνται εντός του έτους.

Η Εταιρεία έχει δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου. Παρά ταύτα, όπως προαναφέρθηκε, η πλειοψηφία των δανείων είναι από θυγατρικές και ως εκ τούτου δεν αντισταθμίζεται σε επίπεδο Εταιρείας, καθώς ο κίνδυνος από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων υφίσταται στις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου με τρίτους.

Τα ακόλουθα είναι περίληψη της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας:

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος της Εταιρείας είναι μικρός και σχετίζεται με δαπάνες που πραγματοποιούνται σε νομίσματα πλην του Ευρώ.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη δεν εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 αναφορικά με κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, είναι η λογιστική αξία των περιουσιακών αυτών στοιχείων όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό.

17. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 αναλύονται ως εξής:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Προμηθευτές	24.3	32.6
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	6.8	12.8
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	7.2	0.5
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων από θυγατρικές	0.2	0.2
Δεδουλευμένα έξοδα	14.7	13.5
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας	11.5	11.6
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών	2.2	2.0
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων (βλ. σημείωση 18)	0.1	0.8
Αποδοχές και κίνητρα προσωπικού πληρωτέα	5.5	5.0
Λοιποί πιστωτές	1.4	1.0
Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	73.9	80.0

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

18. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις περιλαμβάνουν προβλέψεις για παροχές προσωπικού και προβλέψεις αναδιοργάνωσης. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 και 2004 δεν υφίσταντο προβλέψεις για αναδιοργάνωση. Εντός της χρήσεως, η Εταιρεία πραγματοποίησε κόσστη αναδιοργάνωσης ύψους €1.3 εκατ. (2004: €2.5 εκατ.), το σύνολο των οποίων καταβλήθηκε εντός της χρήσεως. Εκ του €1.3 εκατ. ποσό €0.6 εκατ. αφορά σε παροχές αποχώρησης (2004: €1.6 εκατ.) και το υπόλοιπο σε λοιπά κόσστη αναδιοργάνωσης.

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αποτελούνται από τα κάτωθι:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Προγράμματα καθορισμένων παροχών		
Αποζημιώσεις εξόδου από την υπηρεσία	21.2	19.6
Προγράμματα συνταξιοδότησης	0.7	1.5
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	21.9	21.1
Λοιπές παροχές προσωπικού		
Πρόγραμμα μακροπρόθεσμων παροχών	3.2	2.0
Λοιπές παροχές προσωπικού	0.1	0.6
Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού	3.3	2.6
Σύνολο υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό	25.2	23.7

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμες	0.1	0.8
Μακροπρόθεσμες	25.1	22.9
Σύνολο υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό	25.2	23.7

Οι υπάλληλοι της Εταιρείας δικαιούνται αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία, βάσει του χρόνου υπηρεσίας, της κατηγορίας κατάταξης υπαλλήλων και των αποδοχών τους. Η Εταιρεία επίσης υποστηρίζει πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών κατά την έναρξη του έτους	39.4	32.0
Κόστος υπηρεσίας	2.7	2.4
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.8	1.4
Περικοπές/διακανονισμοί	0.6	1.2
Καταβολές παροχών	(4.8)	(4.3)
Αναλογιστικές ζημιές	2.8	6.7
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών στο τέλος του έτους	42.5	39.4

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

18. Προβλέψεις (συνέχεια)

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων χρηματοδότησης του προγράμματος:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στην αρχή του έτους	3.8	3.7
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	0.2	0.2
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές	1.3	-
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(1.3)	(0.1)
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στο τέλος του έτους	4.0	3.8

Προκειμένου η Εταιρεία να καθορίσει τον αναμενόμενο μακροπρόθεσμο βαθμό απόδοσης, χρησιμοποιεί, λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη των συμβούλων της παραδοχές για το μέλλον επί τη βάση ιστορικών αποδόσεων και διακυμάνσεων για την κάθε κατηγορία περιουσιακού στοιχείου, καθώς και τη συσχέτιση μεταξύ των κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων. Σε ετήσια βάση γίνονται διορθώσεις επί των ανωτέρω παραδοχών, λαμβάνοντας υπόψη αναθεωρημένες προσδοκίες για τη μελλοντική απόδοση των επενδύσεων στην ευρύτερη κεφαλαιαγορά, καθώς και αλλαγές στην εγχώρια νομοθεσία που επηρεάζουν την επενδυτική στρατηγική. Ο μέσος σταθμικός αναμενόμενος μακροπρόθεσμος βαθμός απόδοσης που λήφθηκε για την εκτίμηση του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης για το 2005 ήταν 5.20%.

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	5.5	6.1
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(4.0)	(3.8)
	1.5	2.3
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	37.0	33.3
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία	(16.1)	(13.9)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(0.5)	(0.6)
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών προσωπικού	21.9	21.1
Πραγματοποιηθείσα απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	0.2	0.2

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	21.1	19.9
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως	5.6	5.4
Εργοδοτικές εισφορές	(1.3)	-
Καταβολές παροχών	(3.5)	(4.2)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	21.9	21.1

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

18. Προβλέψεις (συνέχεια)

Οι σταθμισμένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό αποτελείται από τα ακόλουθα στοιχεία για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου:

	2005 %	2004 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	4.25	4.75
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5.20	5.20
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4.25	4.50

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2.7	2.4
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.8	1.4
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(0.2)	(0.2)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένης αναλογιστικής ζημίας	0.6	0.5
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας	0.1	0.1
Περικοπές/Διακανονισμοί	0.6	1.2
Σύνολο	5.6	5.4

Τα συνολικά έξοδα για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Τα έξοδα για τα προγράμματα παροχών προσωπικού και λοιπών παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία κατανέμονται στις κατάλληλες κατηγορίες εξόδων κατά λειτουργία.

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

	2005 %	2004 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	4.75	4.50
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5.20	5.20
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4.50	4.30

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

18. Προβλέψεις (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία χρηματοδότησης του προγράμματος επενδύονται ως κάτωθι:

	2005 %	2004 %
Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων		
Τίτλοι συμμετοχών	13	12
Τίτλοι δανεισμού	85	86
Λοιπά	2	2
Σύνολο	100	100

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2006 είναι €0.2 εκατ.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως το 2005 για το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι €1.2 εκατ. (2004: €1.0 εκατ). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων, στα έξοδα διάθεσης, στα έξοδα διανομής και στα έξοδα διοίκησης.

19. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού ζήτησε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές μας, μετά από παράπονα τρίτων προσώπων σχετικά με το επίπεδο συμμόρφωσης μας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου του 2005 μας δόθηκε ειδοποίηση για να παραστούμε ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Την συγκεκριμένη ημερομηνία μας κοινοποιήθηκε η εισήγηση της Γραμματείας της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού η οποία αναφέρει ότι δεν συμμορφωθήκαμε με την από 25 Ιανουαρίου 2002 απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, για το διάστημα που πραγματοποιήθηκε η έρευνα της Γραμματείας, και εισηγείται την επιβολή σε βάρος μας χρηματικής ποινής ποσού €5,869 για κάθε μέρα καθυστέρησης συμμόρφωσης μας με αυτή την απόφαση από την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002, το οποίο, έως την ημερομηνία κλήτευσης της Εταιρείας, θα μπορούσε να ανέλθει συνολικά σε περίπου €7.9 εκατ. Η ακρόαση ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού ολοκληρώθηκε και η απόφαση αναμένεται να εκδοθεί το πρώτο εξάμηνο του 2006.

Πιστεύουμε ότι έχουμε βάσιμα νομικά και ουσιαστικά επιχειρήματα ενάντια στους ισχυρισμούς της Γραμματείας της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Παρόλαυτα, αυτή την χρονική στιγμή δεν είμαστε σε θέση να προβλέψουμε το αποτέλεσμα της παραπάνω υπόθεσης.

Σε σχέση με την απόφαση της 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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

19. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις (συνέχεια)

πιθανής υποχρέωσης που προκύπτει από αυτή. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει ουδεμία πρόβλεψη στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Η Εταιρεία εμπλέκεται επίσης σε διάφορες άλλες νομικές διεκδικήσεις. Η Διοίκηση υποστηρίζει ότι οποιαδήποτε υποχρέωση προκύψει για την Εταιρεία, ως αποτέλεσμα των νομικών αυτών διεκδικήσεων, δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας στο σύνολό της.

Οι φορολογικές δηλώσεις της Coca-Cola Ελληνική Εταιρία Εμφιάλωσης υπόκεινται σε περιοδικό φορολογικό έλεγχο από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές στην Ελλάδα. Οι έλεγχοι αυτοί θα μπορούσαν να επιφέρουν επιπρόσθετους φόρους. Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για τυχόν επιπρόσθετους φόρους που θα προκύψουν από τους φορολογικούς ελέγχους, στο βαθμό που η υποχρέωση αυτή είναι πιθανή και προβλέψιμη.

Έχουν χορηγηθεί εγγυήσεις σε τράπεζες για δάνεια θυγατρικών εταιρειών ύψους €1,517.0 εκατ. (2004: €1,423.9 εκατ.).

20. Δεσμεύσεις

(α) Λειτουργικές Μισθώσεις

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών καταβολών μισθωμάτων υπό τις μη-ακυρούμενες λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου έχει ως εξής:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Κάτω του ενός έτους	1.2	0.8
Μεγαλύτερο του ενός έτους και λιγότερο από πέντε έτη	1.3	-
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων	2.5	0.8

(β) Κεφαλαιακές Δεσμεύσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρεία είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €8.0 εκατ. (2004: €1.5 εκατ.)

(γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004, η Εταιρεία δεν είχε δεσμεύσεις αγοράς πρώτων υλών.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

21. Μετοχικό Κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός Μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό Κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004	236,925,277	118.5	1,621.7	1,740.2
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους από την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	1,334,852	0.6	18.6	19.2
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	238,260,129	119.1	1,640.3	1,759.4
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους από την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	2,431,873	1.2	35.4	36.6
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	240,692,002	120.3	1,675.7	1,796.0

Υπάρχει μόνο μία κατηγορία μετοχών, της οποίας η ονομαστική αξία είναι € 0.50. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις της CCHBC, και δίνει στον κάτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την CCHBC.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2004, το Διοικητικό Συμβούλιο της CCHBC αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 1,344,852 κοινές μετοχές ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρίας. Οι εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €19.2 εκατ.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της CCHBC αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 2,431,873 κοινές μετοχές ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της εταιρίας. Οι εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €36.6 εκατ.

22. Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων

Η Εταιρεία, έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα αγοράς μετοχών, το Coca-Cola HBC Πρόγραμμα Αγοράς 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 CCHBC συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η CCHBC θα συνεισφέρει κατά το μέγιστο 5% επί των αποδοχών των υπαλλήλων με τη μορφή συνεισφοράς, η οποία γίνεται τον Δεκέμβριο και οι αντίστοιχες μετοχές που αγοράζονται τον Δεκέμβριο ωριμάζουν αμέσως.

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ανήλθε σε €0.6 εκατ. για τις χρήσεις 2005 και 2004.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

23. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου είναι όπως κάτωθι:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Αφορολόγητο αποθεματικό	180.9	197.0
Τακτικό Αποθεματικό	31.4	27.2
Αποθεματικό προγραμμάτων χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης	5.2	1.6
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	2.5	1.4
Λοιπά αποθεματικά	-	40.1
Σύνολο αποθεματικών	220.0	267.3

Αφορολόγητο αποθεματικό

Το αφορολόγητο αποθεματικό περιλαμβάνει φορολογικά κίνητρα επενδύσεων και λοιπά αφορολόγητα ή κατά ένα μέρος φορολογηθέντα αποθεματικά της CCHBC 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 χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης

Αντιπροσωπεύει τη σωρευμένη χρέωση στα αποτελέσματα από τα προγράμματα χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων

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

24. Μερίσματα

Το Δ.Σ. προτείνει μέρισμα €0.30 ανά μετοχή (συνολικού ύψους €72.2 εκατ.) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Το μέρισμα θα υποβληθεί για επίσημη έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που πρόκειται να γίνει στις 20 Ιουνίου 2006. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν αυτά τα πληρωτέα μερίσματα, τα οποία θα καταχωρηθούν ως διανομή των κερδών εις νέον εντός της χρήσεως που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2005, πληρώθηκε μέρισμα €0.28 ανά μετοχή (2004: €0.20 ανά μετοχή) συνολικού ύψους €66.7 εκατ. (2004: €47.4 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

25. Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου

Οι συνολικές αμοιβές περιλαμβανομένων των εύλογων αξιών των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 2) οι οποίες πληρώθηκαν ή χρεώθηκαν στο Διοικητικό Συμβούλιο και την ανώτατη διοίκηση κατά τη διάρκεια του 2005 ανήλθαν σε €7.8 εκατ. (2004: €6.0 εκατ.). Οι παροχές κατά και μετά τη συνταξιοδότηση για το Διοικητικό Συμβούλιο και της ανώτατης διοίκησης κατά την διάρκεια του 2005 ανήλθε σε €0.4 εκατ. (2004: €0.2 εκατ.)

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης που αποδόθηκαν στον Διευθύνων Σύμβουλο και την Ανώτατη Διοίκηση το 2005 ανήλθε σε 0.5 εκατ. (2004: 0.5 εκατ.).

26. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών

Η CCHBC έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα χορήγησης 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 εταιρίας κατά το κλείσιμο των συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών κατά τις τελευταίες δέκα εργάσιμες ημέρες προ της ημερομηνίας χορήγησης. Τα δικαιώματα ωριμάζουν κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο επί τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία χορήγησης.

Όταν εξασκούνται τα δικαιώματα οι εισπράξεις καθαρές από τυχόν κόστη συναλλαγής πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (στην ονομαστική αξία) και στο υπέρ το άρτιο.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα χορηγηθέντα δικαιώματα εν ενεργεία που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2005 και που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2005.

	Τιμή εξάσκησης €	Κατάσταση ωρίμανσης 2005	Ημερομηνία ωρίμανσης για περαιτέρω επαυξήσεις			Λήξη δικαιωμάτων δικαιώματος	Αριθμός δικαιωμάτων εν ενεργεία
2001							
Υποπρόγραμμα 1	23.32	πλήρως ώριμα	-	-	-	11.07.2008	296,669
Υποπρόγραμμα 2	20.97	πλήρως ώριμα	-	-	-	29.09.2008	13,103
Υποπρόγραμμα 3	17.06	πλήρως ώριμα	-	-	-	08.12.2009	331,009
Υποπρόγραμμα 4	14.68	πλήρως ώριμα	-	-	-	12.12.2010	840,677
Υποπρόγραμμα 5	12.08	πλήρως ώριμα	-	-	-	27.06.2011	20,000
Υποπρόγραμμα 6	14.53	πλήρως ώριμα	-	-	-	12.12.2011	407,810
2003 A πρόγραμμα	12.95	πλήρως ώριμα	-	-	-	10.12.2012	68,900
2003-2004 πρόγραμμα/2003 Θέσπιση	16.76	δύο-τρίτα	15.12.2006	-	-	14.12.2013	421,905
2003-2004 πρόγραμμα/2004 Θέσπιση	18.63	ένα-τρίτο	03.12.2006	03.12.2007	-	02.12.2014	652,386
2005-2009 σχέδιο/2005 Θέσπιση	23.30	κανένα	02.12.2006	02.12.2007	02.12.2008	01.12.2015	794,600
Σύνολο							3,847,059

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

26. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (συνέχεια)

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2005	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2005	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2004	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2004
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	5,506,872	16.07	6,441,396	15.42
Χορηγηθέντα	794,600	23.30	734,850	18.63
Εξασκηθέντα	(2,431,873)	15.07	(1,334,852)	14.39
Παραγραφέντα	(22,540)	17.73	(334,522)	15.85
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	3,847,059	18.19	5,506,872	16.07
Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου	2,342,039	16.50	4,241,912	15.65

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για τα προγράμματα χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση 2005 ανήλθε σε €2.1 εκατ. (2004: €0.8 εκατ.)

27. 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 28 και 29 αντίστοιχα.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε τις παρακάτω συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες.

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Έσοδα από μερίσματα	62.8	30.1
Αγορές πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων	27.5	33.1
Αγορές παγίων	0.1	0.1
Ενοίκια Γραφείων	0.1	0.1
Έξοδα τόκων	14.7	15.4
Λοιπές αγορές	1.7	1.0
Πωλήσεις πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων	9.9	10.4
Πωλήσεις παγίων	1.6	-
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	15.9	12.2
Έσοδα από ενοίκια και λοιπά κόστη επιρρηπτόμενα στις θυγατρικές	3.4	3.2

Επιπροσθέτως η Εταιρεία αγόρασε την εταιρεία "Softbul Investment Ltd" από μία έμμεση θυγατρική έναντι ποσού €29.4 εκατ. (2004: μηδέν) και πραγματοποίησε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρικές συνολικού ύψους €11.2 εκατ. (2004: €9.3 εκατ.)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Την 31η Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρεία είχε τα ακόλουθα υπόλοιπα με τις θυγατρικές της:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	7.2	0.5
Τόκοι πληρωτέοι από δάνεια θυγατρικών	0.2	0.2
Απαιτήσεις από θυγατρικές	5.7	9.7
Συνολικός δανεισμός από θυγατρικές	498.5	507.3

(β) Η Εταιρεία Coca-Cola

Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η ΤCCC κατείχε εμμέσως 56,741,386 μετοχές της CCHBC. Αυτό αντιπροσώπευε το 23.6% (2004: 23.8%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της CCHBC. Η ΤCCC θεωρεί την CCHBC ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε πρότυπη Ευρωπαϊκή συμφωνία εμφιαλώσεων με την CCHBC. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως παρέχουν στην CCHBC το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της ΤCCC στην Ελλάδα. Κατά συνέπεια η CCHBC υποχρεούται στην απόκτηση όλων των προαπαιτούμενων συμπυκνωμένων πρώτων υλών αναψυκτικών της ΤCCC από την ΤCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Οι συμφωνίες αυτές εκτείνονται μέχρι το 2013 και μπορούν να ανανεωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC μέχρι το 2023. Η ΤCCC κατέχει ή έχει αιτηθεί για τα εμπορικά σήματα που χαρακτηρίζουν τα αναψυκτικά της σε όλη την Ελλάδα. Η ΤCCC έχει εξουσιοδοτήσει την CCHBC για τη χρήση του εμπορικού σήματος Coca-Cola στην εταιρική της επωνυμία.

Οι συνολικές αγορές του συμπυκνωμένου υλικού ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την ΤCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €95.9 εκατ. (2004: €94.5 εκατ.).

Η ΤCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στις θυγατρικές της CCHBC. 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 συνεισφορές που ελήφθησαν από την ΤCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €8.2 εκατ. (2004: €7.6 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 2005 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €7.4 εκατ. (2004: €4.9 εκατ.). Οι συνεισφορές σε γενικά προγράμματα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως αντιστάθμιση στα έξοδα πωλήσεων. Το 2005 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €0.8 εκατ. (2004: €2.7 εκατ.). Η ΤCCC συνήθως 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 δημιουργήθηκαν σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC δεν θα είναι απαραίτητως η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου η Εταιρεία πούλησε €2.0 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην ΤCCC (2004: μηδέν).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €4.5 εκατ. (2004: €4.3 εκατ) από την ΤCCC, και συνολική υποχρέωση στην ΤCCC €5.4 εκατ. (2004: €7.0 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

(γ) Frigoglass A.E.(«Frigoglass»)

Η Frigoglass, εταιρία η οποία είναι εισηγμένη στο Ελληνικό Χρηματιστήριο Αξιών, παράγει ψυκτικά μηχανήματα, ρητίνη, γυάλινα μπουκάλια, πώματα και πλαστικά. Η Frigoglass συνδέεται με την CCHBC μέσω της ιδιοκτησίας του 44.1% του Ομίλου The Kar-Tess (βλέπε παρακάτω). Η Frigoglass έχει ποσοστό συμμετοχής που της εξασφαλίζει τον έλεγχο της Frigoglass Industries Limited, μίας εταιρίας στην οποία η CCHBC έχει 15.8% ποσοστό συμμετοχής μέσω της έμμεσης συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc. Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας προμηθειών στην οποία εισήλθε το 1999 και παρατάθηκε μέχρι το 2004 με παρόμοιους όρους, η CCHBC και οι θυγατρικές της είναι υποχρεωμένες να αποκτήσουν τουλάχιστον 60% (σε τιμές που διαπραγματεύονται σε ετήσια βάση και πρέπει να είναι ανταγωνιστικές) των ετήσιων αναγκών σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια, ρητίνη, pet performs, πλαστικά πώματα, κιβώτια, εξαρτήματα και ετικέτες από την Frigoglass. Η τρέχουσα συμφωνία λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2008. Η CCHBC χαρακτηρίζεται ως ο καλύτερος πελάτης της Frigoglass, σε μη αποκλειστική βάση.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου, η Εταιρεία αγόρασε €25.9 εκατ. (2004: €27.3 εκατ) ψυγεία, πρώτες ύλες και εμπορευματοκιβώτια από την Frigoglass και τις θυγατρικές της. Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η CCHBC όφειλε €1.4 εκατ. (2004: €2.8 εκατ.) στην Frigoglass

(δ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δαυίδ, Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης, Λεωνίδας Ιωάννου και Αναστάσιος Π. Λεβέντης εξελέγησαν από τον Όμιλο Kar-Tess στο Διοικητικό Συμβούλιο της CCHBC, οι κκ Irial Finan και A.R.C. (Sandy) Allan, εξελέγησαν από την TCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της CCHBC. Δεν έχουν διενεργηθεί άλλες συναλλαγές μεταξύ της CCHBC και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός από τις αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου (βλ. σημείωση 25).

(ε) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide ('BPW')

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2005, η Εταιρεία αγόρασε αποθέματα από την BPW ανερχόμενα σε ύψος €3.9 εκατ. (2004: €5.5 εκατ.).

Όμιλος Kar-Tess

Ο Όμιλος Kar-Tess κατείχε 71,848,182 μετοχές της CCHBC την 31 Δεκεμβρίου 2005. Αυτό αντιπροσώπευε 29.9% (2004: 30.2%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της CCHBC.

Plias S.A. και θυγατρικές('Plias')

Η εταιρία Plias S.A. σχετίζεται με την CCHBC υπό την έννοια της συμμετοχής αμοιτέρων σε κάποιες επιχειρήσεις. Δεν υπήρχαν πωλήσεις ετοιμών προϊόντων στην εταιρία Plias S.A. το 2005 (2004: €0.6 εκατ.). Την 31η Δεκεμβρίου 2005, η εταιρία Plias S.A. δεν είχε οφειλές προς την Εταιρεία (2004: €6.3 εκατ.), επιπλέον, δεν είχε απαιτήσεις από την Εταιρεία (2004: €3.0 εκατ.).

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα σχετιζόμενα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

28. Κατάσταση Βασικών Θυγατρικών

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι βασικές θυγατρικές εταιρίες της CCHBC την 31 Δεκεμβρίου:

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής 2005	2004
3E (Cyprus) Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
AS Coca-Cola HBC Eesti	Εσθονία	100.0%	100.0%
Balkaninvest Holdings Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
CC Beverages Holdings II B.V.	Ολλανδία	100.0%	100.0%
CCB Management Services GmbH	Austria	100.0%	100.0%
CCB Production Services d.o.o. ¹	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	-	100.0%
CCB Services Ltd	Αγγλία και Ουαλία	100.0%	100.0%
CCBC Services Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Chisinau Beverage Services S.R.L.	Μολδαβία	100.0%	100.0%
Clarina Bulgaria Ltd	Βουλγαρία	100.0%	100.0%
Clarina Holding S.à.r.l	Λουξεμβούργο	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	Ιταλία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages (Hungary) Kft	Ουγγαρία	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 Belorussia	Λευκορωσία	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC B-H d.o.o. Sarajevo	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Ceska republika, spol sr.o.	Δημοκρατία Τσεχίας	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Holdings Ltd	Δημοκρατία Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.d. ²	Κροατία	99.9%	99.9%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.	Πολωνία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Slovakia, s.r.o.	Σλοβακία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Slovenia d.d.	Σλοβενία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Ukraine Ltd	Ουκρανία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottlers (Ulster) Ltd	Βόρεια Ιρλανδία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Hellenic Bottling Company Armenia	Αρμενία	90.0%	90.0%
Coca-Cola Bottlers Chisinau S.R.L.	Μολδαβία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottlers Iasi S.A.	Ρουμανία	99.2%	99.2%
Coca-Cola Bottlers Oryel LLC	Ρωσία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Ltd	Δημοκρατία Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottling Enterprise Galati S.A.	Ρουμανία	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Bulgaria AD	Βουλγαρία	85.4%	85.4%
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 Kosovo L.L.C.	Κόσοβο	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Romania Ltd	Ρουμανία	100.0%	100.0%
Coca-Cola Magyarorszag Italok Kft	Ουγγαρία	100.0%	100.0%

¹ Συγχωνεύτηκε με την Coca-Cola HBC B-H Sarajevo d.o.o. από την 1 Ιανουαρίου 2005

² GH Gotalka d.o.o. συγχωνεύτηκε με την Coca-Cola Beverages Hrvatska d.d.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

28. Κατάσταση Βασικών Θυγατρικών (συνέχεια)

	Country of registration	% ownership	
		2005	2004
Coca-Cola Molino Beverages Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
Deepwaters Investments Ltd	Κύπρος	50.0%	50.0%
Dorna Apemin S.A.	Ρουμανία	49.9%	49.9%
Dorna Investments Ltd	Γκέρνσεϋ	50.0%	50.0%
Dunlogan Ltd	Βόρεια Ιρλανδία	100.0%	100.0%
EAXYM A.E.	Ελλάδα	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Srbija A.D.	Σερβία και Μαυροβούνιο	89.1%	89.1%
Coca-Cola HBC Corna Gora d.o.o.	Σερβία και Μαυροβούνιο	89.1%	89.1%
Jayce Enterprises Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
John Daly and Company Ltd	Δημοκρατία Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Killarney Mineral Water Manufacturing Company Ltd	Δημοκρατία Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Leman Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	90.0%	90.0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	Ρωσία	100.0%	100.0%
LLC Coca-Cola Stavropolye Bottlers	Ρωσία	100.0%	100.0%
LLC Coca-Cola Vladivostok Bottlers ³	Ρωσία	-	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%
Nigerian Bottling Company plc	Νιγηρία	66.2%	66.2%
Panpak Ltd	Δημοκρατία Ιρλανδίας	100.0%	100.0%
Römerquelle GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%
S.C. Cristalina S.A.	Ρουμανία	49.9%	42.4%
SIA Coca-Cola HBC Latvia	Λετονία	100.0%	100.0%
Softbev Investments Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
Softbul Investments Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
Softinvest Holdings Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
Standorg Assets Kft	Ουγγαρία	100.0%	100.0%
Star Bottling Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%
ΤΕΛΕΡΕΞ Α.Ε.	Ελλάδα	100.0%	100.0%
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100.0%	100.0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva	Λιθουανία	100.0%	100.0%
Valsler Mineralquellen AG	Ελβετία	99.9%	99.9%
CCHBC Insurance (Guernsey) Ltd	Νησιά Channel	100%	-
Απόκτηση θυγατρικών που διενεργήθηκε εντός του 2005			
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100.0%	-
Vlasinka d.o.o.	Σερβία και Μαυροβούνιο	50.0%	-
Vendit Ltd	Δημοκρατία Ιρλανδίας	100.0%	-

³ Συγχώνευση με την LLC CCHBC Eurasia την 31 Δεκεμβρίου 2005.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

29. Κοινοπραξίες

Η Εταιρεία κατέχει ποσοστό 50% σε δύο κοινοπραξίες, μία άμεση συμμετοχή στη Brewinvest S.A., έναν Όμιλο εταιριών που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και στην διανομή μπίρας στη Βουλγαρία και αναψυκτικών στο FYROM και μία έμμεση συμμετοχή στον Όμιλο εταιριών Multon που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Ρωσία.

30. Γεγονότα Μεταγενέστερα της Ημερομηνίας Ισολογισμού

Στις 24 Φεβρουαρίου 2006, η παραγωγή στο εργοστάσιο της Αθήνας σταμάτησε και ανελήφθη από το εργοστάσιό μας στο Σχηματάρι (το οποίο βρίσκεται 40 Χλμ. έξω από την Αθήνα) και στις 10 Μαρτίου 2006, έπαυσε η λειτουργία των αποθηκών στο Μεσολόγγι, την Κέρκυρα και τη Ρόδο. Οι πρωτοβουλίες αυτές αναμένεται να στηρίξουν την ανάπτυξη της επιχείρησης καθώς επίσης και να επιφέρουν σημαντικά λειτουργικά οφέλη στα επόμενα χρόνια.

Στις 24 Μαρτίου 2006, η Coca-Cola HBC Finance plc, θυγατρική της Εταιρείας, εξέδωσε 3ετές Ευρωομόλογο κυμαινόμενου επιτοκίου, αξίας €350.0 εκατ. με κουπόνι 3 μηνών EURIBOR συν 20 μονάδες βάσης. Η συναλλαγή αυτή υπάγεται στο υφιστάμενο €2.0 δις μεσοπρόθεσμο ομολογιακό πρόγραμμα σε Ευρώ. Το ομόλογο είναι εγγυημένο από την Εταιρεία.

Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμπιαλώσεως Α.Ε.

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 13630/06/Β/86/49

Φραγκοκκλησίας 9, Μαρούσι 15125

Στοιχεία και πληροφορίες της χρήσεως 2005 (1 Ιανουαρίου 2005 έως 31 Δεκεμβρίου 2005)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου "Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμπιαλώσεως Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδος επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.coca-colahbc.com όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2004 και 2005 αντίστοιχα, που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης καθώς και η έκθεση ελέγχου.

Οι κατωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην συνεδρίαση στις 28 Μαρτίου 2006

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστικής Οικονομικών Καταστάσεων μητρικής: Αντώνης Π. Παπαγεωργίου

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστικής Οικονομικών Καταστάσεων ομίλου: Βασίλειος Χ. Γούτης

Ελεγκτική Εταιρεία: PriceWaterhouseCoopers

Έκθεση Ελέγχου: Χωρίς επιφύλαξη



ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Ποσά σε εκατ. ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (Ποσά σε εκατ. ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/05	31/12/04	31/12/05	31/12/04		Χρήση 05	Χρήση 04	Χρήση 05	Χρήση 04
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ανώματες ακινητοποιήσεις	1.846,8	1.683,5	7,5	7,5	4.780,3	4.247,5	584,2	596,0	
Ενώματες ακινητοποιήσεις	2.287,4	2.061,1	182,3	191,1	-2.818,8	-2.525,6	-323,0	-336,2	
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0,0	0,0	2.348,9	2.306,8	1.961,5	1.721,9	261,2	259,8	
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	87,5	77,1	14,1	11,8	-1.459,7	-1.286,7	-180,7	-180,1	
Σύνολο παγίου ενεργητικού	4.221,7	3.821,7	2.552,8	2.517,2	-0,6	-106,6	0,0	-1,0	
Αποθέματα	377,1	334,9	34,0	37,8	Αναμορφώσεις ασπίδων ακινητοποιήσεων	-26,5	-24,6	0,0	0,0
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	803,7	671,9	118,2	130,2	Εξόδα αναδιόρθωσης	-13,8	-9,5	0,0	0,0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	182,4	38,3	21,2	7,5	Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	-1.500,6	-1.467,4	-180,7	-181,1
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.363,2	1.045,1	173,4	175,5	Λειτουργικά Αποτελέσματα	460,9	254,5	80,5	78,7
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.584,9	4.866,8	2.726,2	2.692,7	Χρηματοοικονομικά εξόδα	-54,8	-64,8	-15,1	-16,2
					Εσοδα από μερίσματα	0,0	0,0	62,9	30,1
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					Κέρδη προ φόρων	406,1	189,7	128,3	92,6
Βραχυπρόθεσμοι δανεισμοί	575,8	95,0	20,7	19,7	Φόροι	-86,6	-69,9	-48,4	-34,8
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	990,2	885,0	100,0	113,9	Κέρδη από συγγενείς επιχειρήσεις	0,9	1,2	0,0	0,0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρ/σεων	1.566,0	980,0	120,7	133,6	Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	320,4	121,0	79,9	57,8
Μακροπρόθεσμοι δανεισμοί	1.327,5	1.454,0	478,2	488,5	Κατανέμονται σε:				
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	243,5	364,8	25,1	22,9	Δικαιώματα Μετοψήφιας	12,3	14,3	0,0	0,0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.571,0	1.818,8	503,3	511,4	Μετόχους Εταιρείας	308,1	106,7	79,9	57,8
Καθαρή θέση	2.352,6	1.980,3	2.102,2	2.047,7	Βασικά & μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ)	1,29	0,45		
Δικαιώματα Μετοψήφιας	95,3	87,7	0,0	0,0					
Σύνολο Καθαρής Θέσης	2.447,9	2.068,0	2.102,2	2.047,7					
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	5.584,9	4.866,8	2.726,2	2.692,7					

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε εκατ. ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Χρήση 05	Χρήση 04	Χρήση 05	Χρήση 04
Λειτουργικές Δραστηριότητες:				
Λειτουργικά αποτελέσματα	460,9	254,5	80,5	78,7
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	315,3	289,4	30,5	30,8
Αποσβέσεις ασπίδων ακινητοποιήσεων	0,6	106,6	0,0	0,0
Αναμορφώσεις ασπίδων ακινητοποιήσεων	26,5	24,6	0,0	0,0
Προγράμματα μετοχών υπαλλήλων	3,6	1,4	2,1	0,8
Λοιπά μη ταμειακά στοιχεία	-0,9	-3,6	0,0	0,9
	807,8	680,1	113,1	112,2
Ζημιές/(Κέρδη) από πώληση παγίων	-10,9	-6,1	4,9	1,4
Μεταβολή στο κεφάλαιο κίνησης	-72,4	-14,6	13,9	-4,3
Φόροι Πληρωθέντες	-105,3	-106,1	-39,5	-30,7
Σύνολο ταμιακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες	619,2	553,3	92,4	78,6
Επενδυτικές δραστηριότητες:				
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	-423,5	-362,0	-30,1	-35,7
Εισπράξεις από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	29,7	21,2	1,7	0,3
Καθαρές (πληρωμές)/εισπράξεις (για) από επενδύσεις	-0,2	6,0	0,8	0,0
Εισπράξεις από εκποίηση σήματος	9,0	8,6	0,0	0,0
Καθαρές πληρωμές για εξαγορές θυγατρικών	-195,0	-3,1	-29,4	0,0
Πληρωμές για αύξηση του κεφαλαίου θυγατρικών	-0,0	-0,0	-11,2	-9,3
Σύνολο ταμιακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες	-580,0	-329,3	-68,2	-44,7
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών για δικαιώματα προαίρεσης	36,6	19,2	36,6	19,2
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στο δανεισμό	210,0	-125,6	-9,1	-4,2
Αποπληρωμή κεφαλαίου υποχρ/σεων χρηματ/κών μισθώσεων	-16,8	-11,7	-2,0	-4,0
Καθαρές πληρωμές τόκων	-50,6	-55,3	-15,1	-16,0
Πληρωμές μερισμάτων	-76,5	-53,1	-66,7	-47,4
Εισπράξεις μερισμάτων	-0,0	-0,0	44,0	21,7
Σύνολο ταμιακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	102,7	-226,9	-10,5	-27,3
Αύξηση/(Μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	141,9	-2,9	13,7	6,6
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	38,3	39,4	7,5	0,9
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	2,2	1,8	0,0	0,0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	182,4	38,3	21,2	7,5

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες:
1. Στις ενσωπιασμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται οι απλές ή οι ενσωπιασμένες οικονομικές καταστάσεις των κάτωθι θυγατρικών:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό	Μέθοδος ενσωμάτωσης
COCA-COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.	Μαρούσι	100%	Ολική
TELEPEPS Α.Ε.	Μαρούσι	100%	Ολική
ΕΛΚΥΜ Α.Ε.	Ατλίνη	100%	Ολική
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Liepurn B, Ιρλανδία	100%	Ολική
COCA-COLA BOTTLERS (ULSTER) LTD	Liepurn B, Ιρλανδία	100%	Ολική
DUNLOGAN LTD	Λουξεμβούργο	100%	Ολική
CLARINA HOLDING S.a.r.l.	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Ολική
SOFTINVEST HOLDINGS LTD	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Ολική
SOFTBEV INVESTMENTS LTD	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Ολική
BALKANINVEST HOLDINGS LTD	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Ολική
3E (CYPRUS) LTD	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Ολική
SOFTBUL INVESTMENTS Ltd	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Ολική
ΜΠΡΟΥΙΝΒΕΣΤ Α.Ε.	Μαρούσι	50%	Αναλογική

2. Ο Όμιλος συντάσσει οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ από την χρήση 2000, παράλληλα με την αντίστοιχη σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920. Ως εκ τούτου δεν έχει εφαρμογή το ΔΠΧΠ 1 (περι πρώτης μεταβίβασης στα ΔΠΧΠ) για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων του 2005.
3. Έχουν τηρηθεί οι ίδιες Βασικές Λογιστικές Αρχές των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2004 εκτός των περιπτώσεων της αναθεώρησης των προτύπων ΔΛΠ 36 "Απομείωση στοιχείων ενεργητικού", ΔΛΠ 38 "Άυλα στοιχεία ενεργητικού" και ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά προϊόντα".

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ (Ποσά σε εκατ. ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Χρήση 05	Χρήση 04	Χρήση 05	Χρήση 04
Καθαρή θέση έναρξης χρήσεως	2.068,0	1.952,6	2.047,7	2.016,1
Αλλαγές σε λογιστικές αρχές	0,0	-3,1	0,0	0,0
Αναμορφωμένη καθαρή θέση έναρξης χρήσεως	2.068,0	1.949,5	2.047,7	2.016,1
Κέρδη χρήσεως	320,4	121,0	79,9	57,8
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή	89,7	34,7	0,0	0,0
Διανεμηθέντα μερίσματα	-76,6	-52,7	-66,7	-47,4
Λοιπές μεταβολές	46,4	15,5	41,3	21,2
Καθαρή θέση λήξης χρήσεως	2.447,9	2.068,0	2.102,2	2.047,7

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΧΡΗΣΕΩΣ (01.01.2005 και 01.01.2004)
ΜΕΤΑΥΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (ΕΛΠ) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (ΔΠΧΠ)

(Ποσά σε εκατ. ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	ΧΡΗΣΗ 05	ΧΡΗΣΗ 04	ΧΡΗΣΗ 05	ΧΡΗΣΗ 04
Καθαρή θέση έναρξης ΕΛΠ	364,9	177,5	2.299,2	2.315,0
Λογιστικός χειρισμός ασπίδων ακινητοποιήσεων (προσφίσεις - goodwill)	1.670,7	1.793,2	0,0	0,0
Απομείωση της απόσβεσης και της αποτίμησης ασπίδων και ενσώματων ακινητοποιήσεων	20,1	4,9	20,1	13,7
Προσαρμογή αποτίμησης θυγατρικής κατά την εξαγορά	0,0	0,0	-290,0	-290,0
Προσαρμογή της αποτίμησης των αποθεμάτων και της κοστολόγησης	-0,6	-0,8	-0,3	-0,5
Προσαρμογή πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις	-29,2	-23,5	-29,2	-23,5
Προσαρμογή πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	-16,3	-14,3	-16,3	-14,3
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	6,9	-21,0	6,9	-21,0
Προσαρμογή λοιπών προβλέψεων	-12,5	-12,0	-12,5	-12,0
Αντιλογισμός διανομής	66,7	47,4	66,7	47,4
Λοιπές διαφορές	-2,7	1,2	-3,1	1,3
Καθαρή θέση έναρξης ΔΠΧΠ	2.068,0	1.952,6	2.047,7	2.016,1

κατάχρηση και αποτίμηση" καθώς και της πρώτης εφαρμογής των προτύπων ΔΠΧΠ 2 "Πληρωμές βάσει μετοχών" και ΔΠΧΠ 3 "Συνεισώσεις επιχειρήσεων". Αναλυτικές πληροφορίες για την επίδραση των αλλαγών αυτών γνωστοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως.
4. Η μητρική εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2002.
5. Δεν υφίστανται εμπόδια βάσει επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας και του Ομίλου.
6. Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού ζήτησε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές μας, μετά από παραπάνω τρίτων προσώπων σχετικά με το επίπεδο συμμόρφωσης μας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου του 2005 μας δόθηκε ειδοποίηση για να παραστήμε ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Την συγκεκριμένη ημερομηνία μας κοινοποιήθηκε η εισήγηση της Γραμματείας της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού η οποία αναφέρει ότι δεν συμμορφώθηκε με την από 25 Ιανουαρίου 2002 απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, για το διάστημα που πραγματοποιήθηκε η έρευνα της Γραμματείας, και εισηγήσει την επβολή σε βάρος μας χρηματικής ποσού ευρώ 5.869 για κάθε μέρα καθυστέρησης συμμόρφωσης μας, από την ημερομηνία της απόφασης της 25 Ιανουαρίου 2002, το οποίο, έως την ημερομηνία κλήτευσης της Εταιρείας, θα μπορούσε να ανέλθει συνολικά σε περίπου ευρώ 7,9 εκατ. Η απόφαση ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού έχει ολοκληρωθεί και αναμένεται η έκδοση απόφασης εντός του πρώτου εξαμήνου του 2006. Πιστεύουμε ότι έχουμε βασικά νομικά και ουσιαστικά επιχειρήματα ενάντια στους ισχυρισμούς της Γραμματείας της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Παρόλα αυτά, αυτή την χρονική στιγμή δεν είμαστε σε θέση να προβλέψουμε το αποτέλεσμα της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Παρόλα αυτά, αυτή την χρονική στιγμή δεν είμαστε σε θέση να προβλέψουμε το αποτέλεσμα της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού.
7. Ο Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού για την τρέχουσα περίοδο ήταν 41.101 άτομα για τον Όμιλο και 2.541 για την εταιρεία.
8. Τα ποσά των αγορών, πωλήσεων και συνεισφορές στις δαπάνες του Ομίλου από και προς συνδεδεμένες εταιρείες, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης ανέρχονται στο ποσό των ευρώ 1.203,1 εκατ., ευρώ 22,2 εκατ. και ευρώ 66,4 εκατ. αντίστοιχα. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου με συνδεδεμένες εταιρείες, στην λήξη της τρέχουσας χρήσεως, ανέρχονται σε ευρώ 70,5 εκατ. και ευρώ 110,9 εκατ. αντίστοιχα. Επίσης τα ποσά των αγορών, πωλήσεων και συνεισφορές στις δαπάνες της Εταιρείας προς και από τις συνδεδεμένες εταιρείες, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης ανέρχονται στο ποσό των ευρώ 185,2 εκατ., ευρώ 13,5 εκατ. και ευρώ 16,4 εκατ. αντίστοιχα. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες, στην λήξη της τρέχουσας χρήσεως, ανέρχονται σε ευρώ 10,2 εκατ. και ευρώ 512,7 εκατ. αντίστοιχα.
9. Κατά τη διάρκεια της παρουσιάζουσας χρήσης, ολοκληρώθηκαν οι εξαγορές των εταιρειών Mullton, ηγέτιδας εταιρείας παραγωγής χαμών στην Ρωσία, Vlasinka, εμπιαλωτήριο μεταλλικού νερού στη Σερβία, Bankya εμπιαλωτήριο μεταλλικού νερού στη Βουλγαρία και Vendit εταιρείας παραγωγής μηχανημάτων αυτόματης πώλησης στην Ιρλανδία.
Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ετήσια Έκθεση του 2005 καθώς και στις συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της κρινόμενης χρήσης, στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας, www.coca-colahbc.com.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΔΑΥΙΔ
ΑΡ.ΔΙΑΒ. C 034870/95

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΔΡΟΣ Γ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΑΔΤ. P 519139

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
SUSAN HAYS
ΑΡ.ΔΙΑΒ. AA 674581

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΣΤ. ΚΟΝΤΟΓΩΡΓΗΣ
ΑΔΤ X 565769

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου
Της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία
«Coca-Cola ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.»
επί των Οικονομικών Καταστάσεων (της μητρικής εταιρείας και του Ομίλου)
της 31.12.2005**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 107 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και το άρθρο 43^α παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρθρο 35 του Π.Δ. 409/86, υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευση σας τις Οικονομικές Καταστάσεις (της μητρικής εταιρείας και του Ομίλου) για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Τα καθαρά ενοποιημένα κέρδη της χρήσεως αυξήθηκαν έναντι του 2004 κατά 189% και ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 308.1 εκατ. Τα αντίστοιχα καθαρά κέρδη της μητρικής εταιρείας αυξήθηκαν έναντι του 2004 κατά 38% και ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 79.9 εκατ. Το αποτέλεσμα αυτό, όπως προέβλεπαν οι σχεδιασμοί μας, επετεύχθη χάρις στην σημαντική αύξηση του ενοποιημένου όγκου πωλήσεων, την υλοποίηση λειτουργικών αλλαγών προς όφελος της αποτελεσματικότητας, ενώ στη βελτίωση των αποτελεσμάτων του Ομίλου συνέβαλλαν και οι ευνοϊκές συναλλαγματικές διαφορές.

Οι επενδύσεις σε πάγια το 2005 ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 423.5 εκατ. για τον Όμιλο (Ευρώ 30.1 εκατ. για τη μητρική εταιρεία) και διατέθηκαν κυρίως για τη βελτίωση του εξοπλισμού προώθησης των πωλήσεων ως επίσης του μηχανολογικού και μηχανογραφικού εξοπλισμού των εργοστασίων.

Τα ποσά των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις για τον Όμιλο αυξήθηκαν κατά Ευρώ 4 εκατ. και ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 14.1 εκατ. Ανάλυση αυτών παρατίθεται στη σημείωση Νο 11, των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ενώ ανάλυση των συμμετοχών της μητρικής εταιρείας παρατίθεται στη σημείωση Νο 8 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας.

Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 2,447.9 εκατ. και αυξήθηκαν κατά 18% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (Ευρώ 2,102.2 εκατ. και αύξηση 2.7% για τη μητρική εταιρεία). Αυτό οφείλεται στα πολύ καλά αποτελέσματα της χρήσεως 2005 καθώς και την εισροή Ευρώ 36.6 εκατ. από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την έκδοση 2,431,873 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών. Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής εταιρείας, μετά την ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, αποτελείται από 240,692,002 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0.50 εκάστη.

Ο συνολικός δανεισμός του ομίλου ανήλθε στο τέλος της χρήσεως 2005 σε Ευρώ 1,903.3 εκατ έναντι Ευρώ 1,549.0 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, κυρίως λόγω έκδοσης βραχυπρόθεσμων χρεωστικών τίτλων (commercial papers) στα πλαίσια του παγκόσμιου προγράμματος δανεισμού συνολικού ύψους €1.0 δις (global commercial paper program). Οι εισπράξεις χρησιμοποιήθηκαν

κυρίως για τη χρηματοδότηση των εξαγωγών του Ρωσικού παραγωγού χυμών Multon και των εμφιαλωτηρίων νερού Vlasinka και Bankya στη Σερβία και το Μαυροβούνιο και τη Βουλγαρία αντίστοιχα. Ο συνολικός δανεισμός της μητρικής εταιρείας ανήλθε στο τέλος της χρήσεως 2005 σε Ευρώ 498.9 εκατ. έναντι Ευρώ 508.2 εκατ. στην προηγούμενη χρήση.

Το προς διανομή μέρισμα που προτείνεται στη Τ.Γ.Σ. του 2006 προς έγκριση, ανέρχεται σε Ευρώ 0.30 ανά μετοχή (σύνολο Ευρώ 72.2 εκατ.).

Η μητρική εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2002.

Ανάλυση υποκαταστημάτων

Η έδρα και τα υποκαταστήματα της μητρικής εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, είναι τα κατωτέρω αναφερόμενα:

Κεντρικά Γραφεία Ομίλου	Φραγκοκλησιάς 9 – Μαρούσι
Κεντρικά Γραφεία Ελλάδος	Κηφισίας 60 –Μαρούσι
Υποκατάστημα Αθήνας	15 ^ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας 14510
Υποκατάστημα Θεσσαλονίκης	17 ^ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου 57001
Υποκατάστημα Πάτρας	7 ^ο χλμ. Ε.Ο. Πατρών – Κορίνθου 26000
Υποκατάστημα Σχηματαρίου	ΒΙ.ΠΕ. Σχηματαρίου Βοιωτίας
Υποκατάστημα Αιγίου	Τεμένης 29, Αίγιο 25100
Υποκατάστημα Βόλου	ΒΙ.ΠΕ. Βόλου – Δήμος Αισωνίας
Υποκατάστημα Μεσολογγίου	Ευηνοχώρι Μεσολογγίου
Υποκατάστημα Ηρακλείου Α	ΒΙ.ΠΕ. Ηρακλείου Κρήτης
Υποκατάστημα Ηρακλείου Β	11 ^ο Βιομηχανικό τετράγωνο Ηρακλείου Κρήτης
Υποκατάστημα Μαλλίων	Θέση Χαμοπρίνα Δήμου Μαλλίων
Υποκατάστημα Ρόδου	Θέση Εκκλησία Κάμπος Μαριτσά Ρόδου
Υποκατάστημα Κέρκυρας	Ε.Ο. Λευκίμης - Κέρκυρας

Τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2005 μέχρι και την ημέρα σύνταξης της παρούσας έκθεσης, περιγράφονται αναλυτικά στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις στη σημείωση 36 για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στη σημείωση 30 για τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής.

Η επιτυχής υλοποίηση της στρατηγικής μας συνεχίζει να παρέχει μια συγκροτημένη βάση περαιτέρω ανάπτυξης. Πιστεύουμε ότι έχουμε το πάθος και την γνώση για να συνεχίσουμε να αξιοποιούμε και να μεγεθύνουμε την μοναδική γκάμα προϊόντων ανά χώρα και αναμένουμε ότι οι συνεχιζόμενες πρωτοβουλίες μας θα καταλήξουν σε ένα ακόμη έτος σταθερής απόδοσης.

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Με βάση τα παραπάνω αναφερθέντα, τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και το πιστοποιητικό ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, έχετε στη διάθεσή σας όλα τα απαραίτητα στοιχεία για να προχωρήσετε στην από το Νόμο απαλλαγή μας, όπως προβλέπεται από το καταστατικό.

Μαρούσι, 28 Μαρτίου 2006
Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

ΔΩΡΟΣ Γ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
Διευθύνων Σύμβουλος

Η παρούσα έκθεση, που αποτελείται από τρεις (3) σελίδες, είναι εκείνη που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 28 Μαρτίου 2006

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2006

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Χ. ΓΟΥΤΗΣ
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411