

**Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.  
Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσης που έληξε  
στις 31 Δεκεμβρίου 2007, με βάση τα ΔΠΧΠ,  
και λοιπά απαιτούμενα στοιχεία**

## **Περιεχόμενα**

- 1. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεως 2007**
- 2. Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας χρήσεως 2007**
- 3. Δημοσιευμένα στοιχεία και πληροφορίες χρήσεως 2007 του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρείας**
- 4. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2007**

# Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

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

## Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών του Ομίλου της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις, όπως παρατίθενται στις σελίδες 2 έως 68.

## Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

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

## Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

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

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και την χρηματοοικονομική του επίδοση και τις Ταμειακές του Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και το άρθρο 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2008  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Βασίλειος Γούτης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 10411

# Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Καθαρές πωλήσεις	3	<b>6.461,9</b>	5.616,3
Κόστος πωλήσεων		<b>(3.807,3)</b>	(3.363,2)
<b>Μεικτό κέρδος</b>		<b>2.654,6</b>	<b>2.253,1</b>
Λειτουργικά έξοδα	5	<b>(1.952,0)</b>	(1.746,0)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	3,4	<b>702,6</b>	<b>507,1</b>
Χρηματοοικονομικά κόστη	6	<b>(85,8)</b>	(76,4)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	11	<b>(1,6)</b>	0,4
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>615,2</b>	<b>431,1</b>
Φόροι εισοδήματος	3,7	<b>(128,4)</b>	(89,9)
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>		<b>486,8</b>	<b>341,2</b>
Αναλογούντα σε:			
Δικαιώματα μειοψηφίας		<b>14,5</b>	7,5
Μετόχους του ομίλου		<b>472,3</b>	333,7
		<b>486,8</b>	<b>341,2</b>
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	8	<b>1,30</b>	0,92

Ο Πρόεδρος  
του Διοικητικού  
Σύμβουλίου

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

Ο Διευθύνων  
Σύμβουλος

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου  
ΑΔΤ Ρ 519139

Ο Διευθυντής  
Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης

Richard Brasher  
Αρ. Διαβ. 206333547

Ο Διευθυντής  
Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης  
Διεθνών Προτύπων

Ευάγγελος Σ. Κοντογιώργης  
ΑΔΤ Χ 565769

# Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Λειτουργικά κέρδη	3,4	702,6	507,1
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	3,10	354,0	329,1
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	32	5,8	4,0
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	3,9	3,4	2,4
Προσαρμογές ασώματων παγίων	5,9	0,8	7,8
Απομείωση ενσώματων παγίων	10	-	24,5
		<b>1.066,6</b>	<b>874,9</b>
Κέρδη από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		(3,9)	(11,1)
Αύξηση αποθεμάτων		(90,1)	(32,7)
Αύξηση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(103,9)	(66,9)
Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		91,7	111,2
Φόροι εισοδήματος που πληρώθηκαν		(100,6)	(102,3)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>859,8</b>	<b>773,1</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων		(546,8)	(516,6)
Πληρωμές για αγορές ασώματων παγίων	9	(5,8)	(2,7)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων		27,3	37,8
Καθαρές (πληρωμές για) / εισπράξεις από επενδύσεις		(3,5)	9,3
Καθαρές πληρωμές για απόκτηση θυγατρικών	30	(191,6)	(78,1)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές χρησιμοποιηθέντες σε επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(720,4)</b>	<b>(550,3)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Πληρωμή εξόδων για έκδοση δωρεάν μετοχών	26	(0,6)	-
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους	26	8,7	22,5
Μερίσματα καταβληθέντα στους μετόχους του Ομίλου	29	(77,5)	(72,2)
Μερίσματα καταβληθέντα σε μετόχους μειοψηφίας		(11,9)	(5,9)
Εισπράξεις από δάνεια		199,8	718,0
Εξοφλήσεις δανείων		(233,7)	(673,4)
Εξόφληση υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων		(42,2)	(20,4)
Τόκοι εισπραχθέντες		11,2	11,8
Τόκοι καταβληθέντες		(99,2)	(79,8)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές χρησιμοποιηθέντες σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(245,4)</b>	<b>(99,4)</b>
<b>(Μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων</b>		<b>(106,0)</b>	<b>123,4</b>
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		305,5	182,4
(Μείωση)/ αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		(106,0)	123,4
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		(2,5)	(0,3)
<b>Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου</b>	18	<b>197,0</b>	<b>305,5</b>

Την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Ενεργητικό</b>			
Ασώματα πάγια στοιχεία	9	1.913,0	1.865,7
Ενσώματα πάγια στοιχεία	10	2.857,8	2.497,7
Συμμετοχές καθαρής θέσης	11	20,4	12,5
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12	10,5	7,6
Συμμετοχές διακρατούμενες μέχρι τη λήξη		0,8	0,9
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	26,6	24,6
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14	53,4	25,2
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>4.882,5</b>	<b>4.434,2</b>
Αποθέματα	15	509,2	419,3
Εμπορικές απαιτήσεις	16	696,2	674,2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	21	5,7	1,7
Λοιπές απαιτήσεις	16	328,4	236,6
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	17	-	1,8
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις		15,3	10,0
Χρηματικά διαθέσιμα	18	197,0	305,5
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>1.751,8</b>	<b>1.649,1</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>6.634,3</b>	<b>6.083,3</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	19	316,3	306,9
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	22	1.208,2	1.067,8
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		58,0	50,3
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>1.582,5</b>	<b>1.425,0</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	19	1.582,4	1.597,8
Υποχρεώσεις από συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων δανείων	21	186,7	122,0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	97,3	79,8
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	23	116,8	113,3
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		16,3	21,3
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>1.999,5</b>	<b>1.934,2</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>3.582,0</b>	<b>3.359,2</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	26	181,9	121,0
Υπέρ το άρτιο	26	1.644,7	1.697,5
Συναλλαγματικές διαφορές	28	92,4	132,5
Λοιπά αποθεματικά	28	318,3	297,7
Αποτελέσματα εις νέον		719,5	381,6
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων</b>		<b>2.956,8</b>	<b>2.630,3</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		95,5	93,8
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>3.052,3</b>	<b>2.724,1</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>6.634,3</b>	<b>6.083,3</b>

# Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους μετόχους του ομίλου					Σύνολο € εκατ.	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Συναλ- λαγματικές διαφορές € εκατ.	Λοιπά από- θεματικά € εκατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον € εκατ.		€ εκατ.	€ εκατ.
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>120,3</b>	<b>1.675,7</b>	<b>144,2</b>	<b>271,1</b>	<b>141,3</b>	<b>2.352,6</b>	<b>95,3</b>	<b>2.447,9</b>
Κέρδη χρήσεως 2006	-	-	-	-	333,7	333,7	7,5	341,2
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	-	2,1	-	2,1	-	2,1
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:								
Ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(0,3)	-	(0,3)	-	(0,3)
Ζημίες που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσεως	-	-	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(11,7)	-	-	(11,7)	(3,1)	(14,8)
Φόρος επί κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια (ή μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια)	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)	-	(0,6)
<b>Συνολικό αποτέλεσμα</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,7)</b>	<b>1,6</b>	<b>333,7</b>	<b>323,6</b>	<b>4,4</b>	<b>328,0</b>
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,7	21,8	-	-	-	22,5	-	22,5
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:								
Δικαιώματα	-	-	-	4,0	-	4,0	-	4,0
Μεταβολή ιδίων μετοχών	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)	-	(0,2)
Δικαιώματα μειοψηφίας που προέκυψαν από απόκτηση	-	-	-	-	-	-	3,7	3,7
Αγορά μετοχών από μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(3,4)	(3,4)
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	-	21,2	(21,2)	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	(72,2)	(72,2)	(6,2)	(78,4)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>121,0</b>	<b>1.697,5</b>	<b>132,5</b>	<b>297,7</b>	<b>381,6</b>	<b>2.630,3</b>	<b>93,8</b>	<b>2.724,1</b>
Κέρδη χρήσεως 2007	-	-	-	-	472,3	472,3	14,5	486,8
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	-	4,1	-	4,1	-	4,1
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:								
Ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(1,2)	-	(1,2)	-	(1,2)
Ζημίες που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσεως	-	-	-	0,6	-	0,6	-	0,6
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(42,4)	-	-	(42,4)	(0,4)	(42,8)
Φόρος κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια (ή μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια)	-	-	-	(0,9)	-	(0,9)	-	(0,9)
<b>Συνολικό αποτέλεσμα</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42,4)</b>	<b>2,6</b>	<b>472,3</b>	<b>432,5</b>	<b>14,1</b>	<b>446,6</b>
Έκδοση δωρεάν μετοχών	60,6	(61,2)	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,3	8,4	-	-	-	8,7	-	8,7
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:								
Δικαιώματα	-	-	-	5,8	-	5,8	-	5,8
Μεταβολή ιδίων μετοχών	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)	-	(0,2)
Υιοθέτηση του ευρώ από την Σλοβενία	-	-	2,3	-	(2,3)	-	-	-
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	-	12,4	(12,4)	-	-	-
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα	-	-	-	-	(42,2)	(42,2)	-	(42,2)
Μερίσματα	-	-	-	-	(77,5)	(77,5)	(12,4)	(89,9)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>181,9</b>	<b>1.644,7</b>	<b>92,4</b>	<b>318,3</b>	<b>719,5</b>	<b>2.956,8</b>	<b>95,5</b>	<b>3.052,3</b>

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

### Περιγραφή δραστηριότητας

Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. (στο εξής αναφερόμενη ως «Coca-Cola Τρία Έψιλον») είναι μια ανώνυμη εταιρεία (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 Coca-Cola Τρία Έψιλον και οι θυγατρικές της (εφεξής «η Εταιρεία» ή «ο Όμιλος») δραστηριοποιούνται κυρίως στην παραγωγή και διανομή μη αλκοολούχων αναψυκτικών ποτών με βάση συμφωνία μεταβίβασης χρήσης του εμπορικού σήματος από την The Coca-Cola Company (εφεξής «TCCC»). Η Εταιρεία διανέμει τα προϊόντα της στην Ευρώπη και στην Νιγηρία. Πληροφορίες σχετικά με την κατά τομέα δραστηριότητά της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημείωση 3.

Οι μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δευτερευόντως στα χρηματιστήρια 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 27 Μαρτίου 2008 και αναμένεται να επικυρωθούν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 23 Ιουνίου 2008.

### 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, η τελευταία εξέδωσε τις οδηγίες 2086/2004 και 1864/2005 σύμφωνα με τις οποίες θεσπίστηκε η εφαρμογή του ΔΛΠ 39 για όλες τις εισηγμένες εταιρείες με έναρξη ισχύος την 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 τα ΔΠΧΠ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αναπροσαρμογή των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

### Βάση ενοποίησης

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες, στις οποίες ο Όμιλος συμμετέχει, μέσω άμεσης ή έμμεσης κατοχής, με ποσοστό υψηλότερο του 50% των ψήφων ή με άλλον τρόπο έχει τη δυνατότητα άσκησης ελέγχου επί της λειτουργίας τους. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία ο ουσιαστικός έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία ο ουσιαστικός έλεγχος παύει να υφίσταται.

Η απόκτηση των θυγατρικών εταιρειών λογιστικοποιείται με την μέθοδο της αγοράς σύμφωνα με την οποία το κόστος απόκτησης επιμετράται ως το σύνολο των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που παραχωρήθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν, προσαυξημένο με έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση. Το υπερβάλλον ποσό μεταξύ του κόστους απόκτησης και του ποσοστού που αποκτάται επί της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής καταχωρείται ως υπεραξία.

Όλες οι σημαντικές ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

### Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και εκτιμήσεις

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

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

### 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 για το κατά πόσο θα επιβληθούν πρόσθετοι φόροι. Όπου η τελική έκβαση των θεμάτων αυτών διαφέρει από τα αρχικά ποσά που κατ' εκτίμηση είχαν αναγνωρισθεί, οι διαφορές θα επηρεάσουν την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος της περιόδου οριστικοποίησης των φορολογικών θεμάτων.

### Απομείωση υπεραξίας και ασώματων πάγιων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή

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

### Αναγνώριση Εσόδων

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

Τα έσοδα εμφανίζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων πώλησης, προμηθειών τοποθέτησης και κίνητρων προώθησης πωλήσεων παρεχόμενων στους πελάτες. Οι προμήθειες τοποθέτησης είναι κίνητρα που παρέχονται στους πελάτες για την τοποθέτηση των προϊόντων της Εταιρείας στα καταστήματά τους. Προμήθειες που σχετίζονται με όρους συμβολαίων αποσβένονται κατά τη διάρκεια των συμβολαίων. Όλες οι λοιπές προμήθειες για τοποθέτηση προϊόντων καταχωρούνται στα έξοδα κατά το χρόνο διενέργειάς τους. Το ύψος των προμηθειών τοποθέτησης που κεφαλαιοποιήθηκαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 ανέρχονταν σε €42,1 εκατ. (2006: 35,9 εκατ.). Εξ' αυτών ποσό €28,0 εκατ. (2006: €21,6 εκατ.) καταχωρήθηκε ως προκαταβολή στις λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και το εναπομείναν μέρος καταχωρήθηκε ως προκαταβολή στα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Προμήθειες τοποθέτησης που καταχωρήθηκαν στα έξοδα στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 ανήλθαν σε €117,7 εκατ. (2006: €71,6 εκατ.). Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που καταβλήθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2007 ανήλθαν σε €121,4 εκατ. (2006: €101,5 εκατ.).

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον αμείβεται από την TCCC για την προώθηση των πωλήσεων προϊόντων με το σήμα «Coca-Cola». Συνεισφορές για στήριξη της τιμής πώλησης και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων συγκεκριμένων πελατών συμψηφίζονται με τα παρεχόμενα σε πελάτες κίνητρα προώθησης πωλήσεων. Οι αποδόσεις αυτές αναγνωρίζονται και αντιστοιχίζονται με τα έξοδα με τα οποία σχετίζονται. Το 2007, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €44,1 εκατ. (2006: €29,9 εκατ.).

Στις περιπτώσεις όπου ο Όμιλος διανέμει προϊόντα τρίτων, το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σύμφωνα με το μεικτό τιμολογηθέν στον πελάτη ποσό, όπου η Coca-Cola Τρία Έψιλον λειτουργεί ως κύριος, έχει τον τίτλο των προϊόντων και αναλαμβάνει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον 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 υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους του Ομίλου με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους. Τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή λαμβάνουν υπόψη την παραχώρηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών, για τα οποία η μέση ετήσια τιμή της μετοχής υπερβαίνει την τιμή εξάσκησης των χορηγηθέντων δικαιωμάτων.

### Ασώματα πάγια

Τα ασώματα πάγια αποτελούνται κυρίως από υπεραξία και εμπορικά σήματα. Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον του κόστους απόκτησης και της εύλογης αξίας του αποκτώμενου μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας που αποκτάται. Η υπεραξία και τα ασώματα πάγια με αόριστη ωφέλιμη ζωή 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 πάγια στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή κατανέμονται σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου που αναμένεται να ωφεληθεί από την απόκτηση της επιχείρησης κατά την οποία αυτά προέκυψαν. Οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, στις οποίες κατανέμεται η υπεραξία και τα ασώματα πάγια στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή εξετάζονται για απομείωση ετησίως ή συχνότερα, εφόσον υπάρχει ένδειξη για απομείωση κάποιας μονάδας. Αν η ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών είναι μικρότερη από τη λογιστική της αξία, η ζημία απομείωσης κατανέμεται αρχικά σε μείωση της λογιστικής αξίας τυχόν καταμεμηθείσας στη μονάδα υπεραξίας και στη συνέχεια σε άλλα ασώματα πάγια στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή, κατά αναλογία της λογιστικής αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου της μονάδας. Ζημιές απομείωσης που αναγνωρίζονται στην υπεραξία δεν αντιστρέφονται σε μεταγενέστερες περιόδους.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

Τα ασώματα πάγια με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή 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 Coca-Cola Τρία Έπιλον η διάρκεια ζωής θεωρείται αόριστη 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.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές σε εύλογες αξίες που προκύπτουν από την απόκτηση θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των θυγατρικών αυτών. Τα υπόλοιπα αυτά εμφανίζονται στο νόμισμα της θυγατρικής και μετατρέπονται σε ευρώ σε συνάφεια με τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας.

### Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

Όλα τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις 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 ώστε να κατανεμηθεί το αποσβέσιμο ποσό στην εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων ως κάτωθι:

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

Τα γήπεδα δεν αποσβένονται γιατί θεωρείται ότι έχουν αόριστη διάρκεια ζωής.

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

### Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

### Κόστη δανεισμού

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίων στοιχείων για τα οποία απαιτείται σημαντικό χρονικό διάστημα προετοιμασίας, 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 τη χρησιμοποίησή του για τη χρηματοδότηση των αντίστοιχων παγίων, αφαιρούνται από το κόστος δανεισμού που πληρεί τις προϋποθέσεις κεφαλαιοποίησης.

Όλα τα άλλα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

### Συμμετοχές σε συγγενείς

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 κινήσεων στα αποθεματικά που σχηματίστηκαν μετά την ημερομηνία απόκτησης της συγγενούς εταιρείας. Η συμμετοχή του Ομίλου σε κάθε συγγενή εταιρεία εμφανίζεται στον ισολογισμό σε ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μερίδιο του Ομίλου στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της συγγενούς εταιρείας περιλαμβανομένης τυχόν προκύπτουσας υπεραξίας κατά την απόκτηση. Όταν η αναλογία του Ομίλου στις 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 A.E., Multon group και Fresh & Co d.o.o λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης καθώς ο Όμιλος έχει έλεγχο των δραστηριοτήτων των κοινοπραξιών αυτών σε καθημερινή βάση. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, ο Όμιλος περιλαμβάνει την αναλογία του επί των εσόδων και εξόδων της κοινοπραξίας, καθώς και επί των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και ταμειακών ροών, ανά κονδύλι στα αντίστοιχα συστατικά των οικονομικών του καταστάσεων.

Επιπλέον, οι συμμετοχές του Ομίλου στις κοινοπραξίες Fonti del Vulture, Multivita Sp.z o.o. και Valser Springs GmbH λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης καθώς η διοίκηση των κοινοπραξιών αυτών σε καθημερινή βάση διαμοιράζεται με τους άλλους κοινοπρακούντες.

### Λοιπές επενδύσεις

Ο Όμιλος κατατάσσει τις επενδύσεις του σε τίτλους ομολόγων και μετοχών στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων, επενδύσεις που διακρατούνται μέχρι τη λήξη και διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία. 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 στις επενδύσεις που διακρατούνται μέχρι τη λήξη και περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός της περίπτωσης που πρόκειται να λήξουν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, οπότε και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. Επενδύσεις που αναμένεται να κρατηθούν για απροσδιόριστη διάρκεια και οι οποίες ενδέχεται να πουληθούν προκειμένου να καλύψουν ανάγκες ρευστότητας ή λόγω μεταβολής στα επιτόκια, κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταξινομούνται στο μη-κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός και αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

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 διαγράφονται κατά την ημέρα που ο Όμιλος δεσμεύεται να τις πουλήσει. Το κόστος απόκτησης των επενδύσεων περιλαμβάνει και έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση, εκτός των περιπτώσεων απόκτησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία ορίζεται με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει τιμή διαπραγματεύσεως, 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 σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που προκύπτουν. Τα κέρδη ή οι ζημιές αποτίμησης των διαθεσίμων προς 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 ζημία 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 κατεχόμενα προς πώληση

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

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία (ή οι ομάδες στοιχείων) που κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση αποτιμώνται στην χαμηλότερη

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

μεταξύ της λογιστικής αξίας, στην οποία πρότερα εμφανίζονταν και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη πώλησεως.

### Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των πρώτων υλών και αναλωσίμων προσδιορίζεται σύμφωνα με την μέθοδο first-in, first-out ή με τη χρησιμοποίηση μέσου σταθμικού, ανάλογα με τον τύπο του αποθέματος. Το κόστος της παραγωγής σε εξέλιξη και των ετοιμών προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών και της εργασίας πλέον των κατανεμηθέντων γενικών βιομηχανικών εξόδων. Το κόστος περιλαμβάνει όλα τα κόστη που πραγματοποιούνται μέχρι να τεθεί το προϊόν στην παρούσα 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, προσαρμοζόμενες με την επίδραση της προεξόφλησης (όπου απαιτείται), μείον προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρείται εφόσον υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ο Όμιλος δε θα εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων από πελάτες του, στα πλαίσια των ισχυόντων όρων είσπραξης. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη, το ενδεχόμενο ο πελάτης να πτωχεύσει ή να προβεί σε οικονομική αναδιάρθρωση και αθέτηση ή πλημμέλεια στις καταβολές του θεωρούνται ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από πελάτες έχουν απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης, ενώ το ποσό της ζημιάς καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «λειτουργικά έξοδα». Όταν μια απαίτηση από πελάτη είναι μη εισπράξιμη, διαγράφεται χρησιμοποιώντας αρχικά τυχόν πρόβλεψη που έχει δημιουργηθεί προηγουμένα για την απαίτηση και μεταγενέστερα μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών τα οποία είχαν διαγραφεί ή προβλέψεις οι οποίες δεν απαιτούνται πλέον, πιστώνονται έναντι των «λειτουργικών εξόδων» στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### Εμπορικές υποχρεώσεις

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

### Συναλλαγματικές διαφορές

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις κάθε ενοποιούμενης εταιρείας παρουσιάζονται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται (λειτουργικό νόμισμα). Για σκοπούς σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση κάθε εταιρείας εμφανίζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας και το νόμισμα παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των αλλοδαπών θυγατρικών μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Οι καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως των αλλοδαπών θυγατρικών εταιρειών μετατρέπονται με βάση τη μέση μηνιαία τιμή του ξένου νομίσματος κατά τη διάρκεια της χρήσης. Οι συνολικά προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε περίπτωση πώλησεως 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 υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας του ισολογισμού. Όλες οι διαφορές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως με εξαίρεση συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις ταξινομημένες ως αντισταθμίσεις ταμιακών ροών, οι οποίες μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πραγματοποίηση των συναλλαγών που αντισταθμίζονται, οπότε και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Καμία από τις εταιρείες του Ομίλου δεν δραστηριοποιούταν σε υπερπληθωριστικό περιβάλλον στις χρήσεις 2007 και 2006.

### Χρηματικά διαθέσιμα

Στα χρηματικά διαθέσιμα περιλαμβάνονται ταμειακά υπόλοιπα και άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις μέχρι τρίμηνης διάρκειας. Για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης ταμιακών 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, τα οποία αποσβένονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού. Για υποχρεώσεις που εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος και δεν αποτελούν μέρος συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου, τυχόν κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως όταν η υποχρέωση εξοφλείται ή απομειώνεται, καθώς και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

### 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 τα οποία προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης με τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, δεσμεύσεις της εταιρείας ή προβλεπόμενες συναλλαγές. Ο Όμιλος επιπλέον τεκμηριώνει την αξιολόγησή του, τόσο κατά την δημιουργία της συναλλαγής αντιστάθμισης όσο και στη συνέχεια, για το κατά πόσο τα χρησιμοποιούμενα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα είναι ιδιαίτερα αποτελεσματικά όσον αφορά στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων των ευλόγων αξιών ή των ταμειακών ροών των αντισταθμιζόμενων στοιχείων.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβανομένων συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων, δικαιωμάτων, και παραγώγων επί συναλλάγματος και εμπορευμάτων. Αυτά χρησιμοποιούνται στα πλαίσια οικονομικής και λογιστικής αντιστάθμισης για τη διαχείριση 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 αρχική αναγνώριση 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 σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως είτε στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το κατά πόσο το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο πληρεί τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων και εφόσον αυτό ισχύει κατά πόσο αφορά αντιστάθμιση εύλογης αξίας ή αντιστάθμιση ταμειακών ροών.

Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, μαζί με τις μεταβολές στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων. Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση των μελλοντικών ταμειακών ροών αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν πραγματοποιηθούν. Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, υπο κανονικές συνθήκες, λογιστικοποιούνται στην ημερομηνία της δέσμευσης.

### Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

#### Πιστωτικός κίνδυνος

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

#### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να διασφαλίσει την επάρκεια διαθεσίμων προς κάλυψη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δεσμεύσεών του. Τραπεζικές υπεραναλήψεις και τραπεζικές διευκολύνσεις, δεσμευμένες και μη, χρησιμοποιούνται προς διασφάλιση του εν λόγω κινδύνου.

#### Μισθώσεις

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

Οι μισθώσεις ενσώματων 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 για την αντίστοιχη κατηγορία παγίων, εκτός εάν δεν υφίσταται εύλογη βεβαιότητα ότι ο Όμιλος θα αποκτήσει την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου κατά τη λήξη της περιόδου μίσθωσης. Στην περίπτωση αυτή τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και της περιόδου μίσθωσης.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

### Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται ως εξής: όταν ο Όμιλος έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της και είναι δυνατή αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού της δέσμευσης. Όταν ο Όμιλος αναμένει την είσπραξη μιας αποζημίωσης για το διακανονισμό της πρόβλεψης, για παράδειγμα στα πλαίσια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, η αποζημίωση αναγνωρίζεται σαν περιουσιακό στοιχείο όταν είναι 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 λόγω του περάσματος του χρόνου αναγνωρίζεται σαν χρηματοοικονομικό έξοδο.

### Παροχές στο προσωπικό – συντάξεις και παροχές μετά τη σύνταξη

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

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών απαρτίζονται από χρηματοδοτούμενα και μη χρηματοδοτούμενα προγράμματα συντάξεων και αποζημιώσεων 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 προσαρμογών για μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές καθώς και κόστη προϋπηρεσίας.

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών το κόστος συντάξεων υπολογίζεται με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας 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 ή εταιρικών ομολόγων 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 κατοχυρωθεί. 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 βάσει μετοχών

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

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία παραχώρησης με τη χρήση ενός binomial μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Η εύλογη αξία αντανakλά τις παραμέτρους του προγράμματος παροχών, το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, την αναμενόμενη διακύμανση της μετοχής, την απόδοση του μερίσματος και την ιστορική τάση για νωρίτερη εξάσκηση των προγραμμάτων της εταιρείας. Η αναμενόμενη διακύμανση υπολογίζεται με βάση την ιστορική διακύμανση της τιμής της μετοχής της Coca-Cola Τρία Έψιλον τα προηγούμενα χρόνια. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που καθορίζεται κατά την ημερομηνία παραχώρησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων. Όσο αφορά τα δικαιώματα παροχών διακανονιζόμενα τοις μετρητοίς, αναγνωρίζεται υποχρέωση ίση με την αναλογία των δικαιωμάτων που έχουν κατοχυρωθεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού στην αντίστοιχη τρέχουσα εύλογη αξία αυτών, με τη χρήση του ίδιου μοντέλου και παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Επιπλέον, 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 την περίοδο κατοχύρωσης. Ο αριθμός των μετοχών που δεν έχουν κατοχυρωθεί και κρατούνται από το διαχειριστή περιουσίας του προγράμματος, θεωρείται ότι ανήκει στον Όμιλο και καταχωρείται στο κόστος εντός των ιδίων κεφαλαίων σαν μετοχές διακρατούμενες έναντι προγραμμάτων παροχών μέχρι την κατοχύρωσή τους.

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

### Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία καταβάλλονται σε περιπτώσεις που η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματιστεί πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελούσια έξοδο ως αντάλλαγμα γι' αυτές τις παροχές. Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία όταν είναι αποδεδειγμένα δεσμευμένος είτε να τερματίσει την απασχόληση των εργαζομένων ή να παρέχει παροχές εξόδου από την υπηρεσία προκειμένου να ενθαρρύνει την εθελούσια αποχώρηση.

### Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος

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

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

Αναγνωρίζεται αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες εκτός των περιπτώσεων στις οποίες ο Όμιλος είναι σε θέση να ελέγχει 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 ψυκτικών μηχανημάτων πώλησης παγωμένων μη αλκοολούχων ποτών. Οι πληρωμές γίνονται κατά την τοποθέτηση των μηχανημάτων αυτών και βασίζονται σε συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος. Οι όροι των συμφωνιών αυτών απαιτούν επιστροφή της συνεισφοράς εάν κάποιες προϋποθέσεις, 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 ή με τη διαδικασία επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια μειωμένα με τον αναλογούντα φόρο, στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

### Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά τη χρήση στην οποία εγκρίνονται από τους μετόχους του Ομίλου με εξαίρεση ελάχιστο κατά το νόμο μέρισμα.

Με βάση την Ελληνική Εταιρική νομοθεσία, οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες ετησίως να προτείνουν προς διανομή ελάχιστο μέρισμα ίσο με το 35% των προσαρμοσμένων μη ενοποιημένων μετά τη φορολογία κερδών κατά τα ΔΠΧΠ. Αυτό το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα αναγνωρίζεται ως υποχρέωση.

### Συγκριτικά στοιχεία

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

### 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 Επιτροπή Διεθνών Διερμηνειών Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΕΔΔΧΠ) του ΣΔΛΠ, που είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του, και τα οποία ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2007. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση εκτός των παρακάτω: Τον Αύγουστο του 2005, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΠ 7, *Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου*. Το ΔΠΧΠ 7 παρουσιάζει νέες γνωστοποιήσεις σχετικά με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα αλλά δεν έχει καμία επίδραση στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας ή στην παρεχόμενη πληροφόρηση σχετικά με την φορολογία ή τις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.

### Νέα λογιστικά πρότυπα και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων

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

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

Τον Νοέμβριο του 2006 η ΕΔΔΧΠ εξέδωσε την Διερμηνεία 11, *ΔΠΧΠ 2 - Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές και μεταξύ εταιρειών ιδίου Ομίλου*. Η Διερμηνεία 11 διευκρινίζει την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών*, σε συναλλαγές παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών που περιλαμβάνουν ίδιους συμμετοχικούς τίτλους της εταιρείας και συναλλαγές που περιλαμβάνουν συμμετοχικούς τίτλους της μητρικής. Η Διερμηνεία 11 ισχύει για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από 1 Μαρτίου 2007 και εντεύθεν αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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

Τον Νοέμβριο του 2006 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΠ 8, *Λειτουργικοί Τομείς Δραστηριότητας*, που αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, *Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας*. Το ΔΠΧΠ 8 εισαγάγει νέες απαιτήσεις αναφορών σχετικά με την πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας και παρέχει νέες οδηγίες για το πώς ορίζονται οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας. Το ΔΠΧΠ 8 εκτείνει επίσης σημαντικά τις απαιτήσεις για πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας σε ενδιάμεσες ημερομηνίες αναφοράς. Η Ευρωπαϊκή Ένωση υιοθέτησε το ΔΠΧΠ 8 το Νοέμβριο του 2007. Το ΔΠΧΠ 8 εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2009. Προγενέστερη εφαρμογή είναι επιτρεπτή. Η εφαρμογή του ΔΠΧΠ 8 δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Μάρτιο 2007, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 23, *Κόστη Δανεισμού*. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, οι επιχειρήσεις δεν θα έχουν πλέον την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης ως εξόδου, του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με την απόκτηση, κατασκευή, παραγωγή, αγαθών που απαιτούν ένα σημαντικό χρονικό διάστημα για να είναι έτοιμα για την χρήση για την οποία προορίζονται ή για την πώλησή τους. Αυτά τα κόστη πρέπει τώρα να κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Το αναθεωρημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2009. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον ήδη ακολουθεί λογιστική αρχή κεφαλαιοποίησης του κόστους δανεισμού, συνεπώς το αναθεωρημένο πρότυπο δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Ιούλιο 2007, η ΕΔΔΧΠ εξέδωσε την Διερμηνεία 13, *Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών*, εφαρμόσιμη από 1η Ιανουαρίου 2008. Η Διερμηνεία 13 απαιτεί όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες πωλούνται μαζί με ένα αντάλλαγμα επιβράβευσης (για παράδειγμα πόντοι επιβράβευσης ή δωρεάν προϊόντα), οι συναλλαγές αυτές απεικονίζονται λογιστικά ως μία πολλαπλή συναλλαγή και το τίμημα που απαιτείται από τον πελάτη επιμερίζεται μεταξύ των μερών της συναλλαγής με βάση την εύλογη αξία τους. Η Διερμηνεία 13 δεν σχετίζεται με τις δραστηριότητες της Coca-Cola Τρία Έψιλον γιατί καμία από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου δεν εφαρμόζει κάποιο σημαντικό πρόγραμμα επιβράβευσης.

Τον Ιούλιο 2007, η ΕΔΔΧΠ εξέδωσε την Διερμηνεία 14, *ΔΛΠ 19 - Το Όριο στην Αναγνώριση Περιουσιακού Στοιχείου Καθορισμένων Παροχών, οι Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και οι Αλληλεπιδράσεις τους*, εφαρμόζεται από 1η Ιανουαρίου 2008. Η Διερμηνεία 14 παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο εκτίμησης του ορίου στο ποσό του πλεονάσματος της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ενός προγράμματος πλέον της τρέχουσας αξίας των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, που μπορεί να καταχωρηθεί σαν περιουσιακό στοιχείο σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, *Παροχές σε Εργαζόμενους*. Επίσης, εξηγεί πως αυτό το όριο μπορεί να επηρεαστεί όταν υπάρχει νομική ή συμβατική απαίτηση ελάχιστης χρηματοδότησης. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον θα εφαρμόσει τη Διερμηνεία 14 από την 1η Ιανουαρίου 2008, γεγονός που δεν αναμένεται όμως να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τον Ιανουάριο του 2008, το ΔΠΧΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο απαιτεί ακόμα όλες οι συνενώσεις επιχειρήσεων να λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της αγοράς, αλλά εισάγει ορισμένες αλλαγές στον παρόντα λογιστικό χειρισμό. Για παράδειγμα, το ενδεχόμενο τίμημα θα πρέπει να μετράται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της απόκτησης και μεταγενέστερα να επαναμετράται στην εύλογη αξία του με τις διαφορές να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Η υπεραξία μπορεί να υπολογίζεται είτε βάσει του μεριδίου της μητρικής στο καθαρό ενεργητικό, είτε μπορεί να περιλαμβάνει την υπεραξία που αναφέρεται στα δικαιώματα μειοψηφίας. Όλα τα έξοδα των συναλλαγών αποκτήσεων θα μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή σε συνενώσεις επιχειρήσεων που πραγματοποιούνται σε λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την ή από την 1 Ιουλίου 2009 και μετέπειτα. Τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων πριν την ημερομηνία υιοθέτησης του προτύπου από τον Όμιλο, δεν θα επαναδιατυπώνονται και συνεπώς δεν θα υπάρχει επίδραση στα αποτελέσματα ή στο καθαρό ενεργητικό κατά την εφαρμογή. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ.

Μια τροποποίηση του ΔΠΧΠ 2 που εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2008, αποσαφηνίζει πως μόνο οι προϋποθέσεις υπηρεσίας και οι προϋποθέσεις απόδοσης αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης, ενώ τα υπόλοιπα στοιχεία των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης. Επιπρόσθετα, καθορίζει ότι όλες οι ακυρώσεις είτε από την εταιρεία είτε από τρίτα μέρη, θα πρέπει να αντιμετωπίζονται λογιστικά με τον ίδιο τρόπο. Η αλλαγή αυτή έχει εφαρμογή σε λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την ή από την 1 Ιανουαρίου 2009 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ. Ο Όμιλος δεν έχει ολοκληρώσει ακόμη την εκτίμηση της επίδρασης της υιοθέτησης αυτής της τροποποίησης.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 2. Συναλλαγματικές ισοτιμίες

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

	Μέσο 2007	Μέσο 2006	Κλείσιμο 2007	Κλείσιμο 2006
Δολάριο ΗΠΑ	1,37	1,26	1,45	1,32
Λίρα Αγγλίας	0,69	0,68	0,73	0,67
Ζλότυ Πολωνίας	3,78	3,90	3,61	3,83
Νάιρα Νιγηρίας	172,50	161,38	171,46	169,00
Φιορίνι Ουγγαρίας	251,46	264,61	254,23	253,70
Ελβετικό Φράγκο	1,64	1,57	1,67	1,61
Ρωσικό Ρούβλι	35,06	34,11	35,93	34,70
Ρουμάνικο Λέι	3,34	3,52	3,53	3,37

## 3. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

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

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

**Αναδυόμενες χώρες:** Αρμενία, Λευκορωσία, Βοσνία και Ερζεγοβίνη, Βουλγαρία, Πρώην Γιουγκοσλάβικη Δημοκρατία της Μακεδονίας (ΠΓΔΜ), Μολδαβία, Μαυροβούνιο, Νιγηρία, Ρουμανία, Ρωσία, Σερβία και Ουκρανία.

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

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

Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Καθαρές Πωλήσεις</b>		
Αναπτυγμένες	2.634,6	2.474,1
Αναπτυσσόμενες	1.186,0	993,2
Αναδυόμενες	2.641,3	2.149,0
<b>Σύνολο καθαρών πωλήσεων</b>	<b>6.461,9</b>	<b>5.616,3</b>
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>		
Αναπτυγμένες	412,6	382,7
Αναπτυσσόμενες	186,8	144,3
Αναδυόμενες	467,2	347,9
<b>Σύνολο EBITDA</b>	<b>1.066,6</b>	<b>874,9</b>

<sup>1</sup> Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και λοιπών μή ταμειακών στοιχείων

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Αποσβέσεις ενσώματων παγίων</b>			
Αναπτυγμένες		(116,6)	(125,9)
Αναπτυσσόμενες		(70,8)	(66,1)
Αναδυόμενες		(166,6)	(137,1)
<b>Σύνολο αποσβέσεων ενσώματων παγίων</b>	10	<b>(354,0)</b>	<b>(329,1)</b>
<b>Αποσβέσεις ασώματων παγίων</b>			
Αναπτυγμένες		(1,3)	(2,1)
Αναπτυσσόμενες		(0,3)	(0,1)
Αναδυόμενες		(1,8)	(0,2)
<b>Σύνολο αποσβέσεων ασώματων παγίων</b>	9	<b>(3,4)</b>	<b>(2,4)</b>
<b>Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια<sup>1</sup></b>			
Αναπτυγμένες		(5,2)	(22,3)
Αναπτυσσόμενες		(0,5)	(4,9)
Αναδυόμενες		(0,9)	(9,1)
<b>Σύνολο λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων</b>		<b>(6,6)</b>	<b>(36,3)</b>
<b>Λειτουργικό κέρδος</b>			
Αναπτυγμένες		291,8	234,2
Αναπτυσσόμενες		114,7	73,3
Αναδυόμενες		296,1	199,6
<b>Σύνολο λειτουργικού κέρδους</b>		<b>702,6</b>	<b>507,1</b>
<b>Χρεωστικοί τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>			
Αναπτυγμένες		(95,9)	(56,4)
Αναπτυσσόμενες		(4,2)	(4,0)
Αναδυόμενες		(37,6)	(15,4)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(176,0)	(139,0)
Χρεωστικοί τόκοι μεταξύ των τομέων		215,8	127,3
<b>Σύνολο χρεωστικών τόκων και λοιπών μη χρηματοοικονομικών εξόδων</b>	6	<b>(97,9)</b>	<b>(87,5)</b>
<b>Πιστωτικοί Τόκοι</b>			
Αναπτυγμένες		23,2	2,8
Αναπτυσσόμενες		4,1	2,0
Αναδυόμενες		25,3	3,1
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		174,9	130,4
Πιστωτικοί τόκοι μεταξύ των τομέων		(215,8)	(127,3)
<b>Σύνολο πιστωτικών τόκων</b>	6	<b>11,7</b>	<b>11,0</b>
<b>Φόρος εισοδήματος</b>			
Αναπτυγμένες		(59,9)	(44,1)
Αναπτυσσόμενες		(21,3)	(8,6)
Αναδυόμενες		(46,0)	(27,2)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(1,2)	(10,0)
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	7	<b>(128,4)</b>	<b>(89,9)</b>
<b>Ποσά προς συμφωνία</b>			
Καθαρά συναλλαγματικά κέρδη		0,4	0,1
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		(1,6)	0,4
<b>Καθαρό κέρδος</b>		<b>486,8</b>	<b>341,2</b>

<sup>1</sup> Τα λοιπά μη ταμειακά κονδύλια περιλαμβάνουν αναπροσαρμογές στα ασώματα πάγια στοιχεία ύψους €0,8 εκατ. (2006: €7,8 εκατ.) (βλέπε Σημείωση 5), έξοδα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ύψους €5,8 εκατ. (2006: €4,0 εκατ.) και για το 2006 απομείωση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ύψους €24,5 εκατ.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Πληρωμές για επενδύσεις σε ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία<sup>1</sup></b>			
Αναπτυγμένες		175,1	175,3
Αναπτυσσόμενες		125,0	92,1
Αναδυόμενες		252,5	251,9
<b>Σύνολο πληρωμών για επενδύσεις σε ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία</b>		<b>552,6</b>	<b>519,3</b>
<b>Ασώματα πάγια από αποκτήσεις επιχειρήσεων</b>			
Αναπτυγμένες		16,4	19,3
Αναπτυσσόμενες		-	1,7
Αναδυόμενες		44,2	12,9
<b>Σύνολο ασώματων παγίων από αποκτήσεις επιχειρήσεων</b>	9	<b>60,6</b>	<b>33,9</b>
<b>Ενεργητικό</b>			
Αναπτυγμένες		3.099,1	3.111,2
Αναπτυσσόμενες		1.097,4	951,6
Αναδυόμενες		2.616,3	1.938,6
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου (μείον απαιτήσεις μεταξύ τομέων)		(178,5)	81,9
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>6.634,3</b>	<b>6.083,3</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Αναπτυγμένες		2.482,5	2.206,0
Αναπτυσσόμενες		368,3	290,0
Αναδυόμενες		1.096,2	590,3
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου (μείον υποχρεώσεις μεταξύ τομέων)		(365,0)	272,9
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>3.582,0</b>	<b>3.359,2</b>

## 4. Λειτουργικά κέρδη

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων (βλέπε Σημείωση 10)	354,0	329,1
Απομείωση ενσώματων παγίων (βλέπε Σημείωση 10)	-	24,5
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων	(3,9)	(11,1)
<b>Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων</b>		
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	25,7	29,5
Ακίνητα	48,7	23,1
<b>Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων</b>	<b>74,4</b>	<b>52,6</b>
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις (βλέπε Σημείωση 16)	9,9	7,1
<b>Κόστος Μισθοδοσίας</b>		
Μισθοί και ημερομίσθια	783,6	660,9
Εργοδοτικές εισφορές	142,0	128,6
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	151,0	139,8
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7,5	29,0
<b>Σύνολο κόστους μισθοδοσίας</b>	<b>1.084,1</b>	<b>958,3</b>

Η απομείωση των παγίων περιουσιακών στοιχείων το 2006 λογιστικοποιήθηκε σαν λειτουργικό έξοδο (βλέπε Σημείωση 5). Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων πλήρους απασχόλησης κατά το 2007 ήταν 45.500 (2006: 42.942).

<sup>1</sup> Οι προσθήκες σε ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν €666,7 εκατ. (2006: €557,4 εκατ.).

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 5. Λειτουργικά έξοδα

Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Έξοδα διάθεσης		983,6	857,3
Έξοδα διανομής		565,9	490,2
Έξοδα διοίκησης		392,5	322,9
Έξοδα αναδιάρθρωσης		-	51,8
Σημαντικά μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία		-	9,6
Προσαρμογές ασώματων παγίων	9	0,8	7,8
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης	32	5,8	4,0
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων	9	3,4	2,4
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		<b>1.952,0</b>	<b>1.746,0</b>
<b>Έξοδα αναδιάρθρωσης</b>			
		2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Χρηματικά έξοδα αναδιάρθρωσης		-	36,0
Απομείωση ενσώματων παγίων		-	9,5
Επιταχυνόμενη απόσβεση		-	6,3
<b>Σύνολο εξόδων αναδιάρθρωσης</b>		<b>-</b>	<b>51,8</b>

Στις 24 Φεβρουαρίου 2006, έπαυσε η παραγωγή στο εργοστάσιο της Αθήνας. Επιπλέον στις 10 Μαρτίου 2006, έκλεισαν οι αποθήκες σε Μεσολόγγι, Κέρκυρα και Ρόδο. Τον Δεκέμβριο 2006, πρόσθετα έξοδα αναδιάρθρωσης πραγματοποιήθηκαν στην Ελλάδα, λόγω εκσυγχρονισμού της οργάνωσης σε λειτουργίες διοικητικής υποστήριξης και διαχείρισης αποθήκης. Το συνολικό ποσό των εξόδων αναδιάρθρωσης για την Ελλάδα ανήλθε σε €22,1 εκατ. (χρηματικά και μη) και καταχωρήθηκε στη χρήση 2006. Στην Νιγηρία, το ποσό των εξόδων αναδιοργάνωσης ανήλθε σε €7,9 εκατ. (χρηματικά και μη) για τη χρήση 2006. Η παραγωγή που λάμβανε χώρα στα εργοστάσια της Onitsa και Makurdi μεταφέρθηκε σε άλλες παραγωγικές τοποθεσίες μέσα στην Νιγηρία. Επίσης η λειτουργική μονάδα της Νιγηρίας επένδυσε σε νέα παραγωγική μονάδα στο Abuja. Στην Ιρλανδία, κατά την διάρκεια του 2006 ποσό €6,3 εκατ. επιταχυνόμενης αποσβέσεως και ποσό €1,5 εκατ. παροχών λόγω περιορισμού θέσεων εργασίας επιβάρυναν τα αποτελέσματα και σχετίζονται με το έργο δημιουργίας μιας συνολικής παραγωγικής μονάδας στο νησί. Στην Κροατία ποσό €5,1 εκατ. εξόδων αναδιάρθρωσης καταχωρήθηκαν στο 2006 σε μια προσπάθεια ορθολογισμού της λειτουργίας διανομής με την ανάθεση της σε εξωτερικούς συνεργάτες. Επιπλέον €8,9 εκατ. έξοδα αναδιάρθρωσης πραγματοποιήθηκαν το 2006 σε σχέση τις υπόλοιπες δραστηριότητες αναδιάρθρωσης εντός του Ομίλου.

### Σημαντικά μη επαναλαμβανόμενα κονδύλια

Τα μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία το 2006 αποτελούνται από την απομείωση φιαλών και κιβωτίων της Αυστρίας, Βουλγαρίας, Νιγηρίας, Πολωνίας, Ελλάδας και μερικών άλλων αγορών, κατόπιν της απόφασης να επιταχυνθεί η εφαρμογή της στρατηγικής της Εταιρείας σχετικά με τις επαναχρησιμοποιούμενες φιάλες, συνολικού ποσού €15,1 εκατ., το κέρδος από την πώληση της παραγωγικής μονάδας του Δουβλίνου συνολικού ποσού €14,8 εκατ. και την πρόβλεψη για το πρόστιμο που επιβλήθηκε από την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού συνολικού ποσού €9,3 εκατ. (βλέπε σημείωση 24).

### Προσαρμογές ασώματων παγίων

Εντός του 2007 και 2006, ο Όμιλος αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί ζημιών που δεν είχαν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της CGB από την HBC. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 12, *Φόροι Εισοδήματος*, όταν αναγνωρίζονται μεταγενέστερα αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί ζημιών που δεν είχαν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της συμμετοχής, τόσο η προκύπτουσα υπεραξία όσο και η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναμορφώνονται και οι λογιστικές εγγραφές επηρεάζουν τα λειτουργικά έξοδα και το φόρο εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ως εκ τούτου, ποσό €0,8 εκατ. (2006: €7,8 εκατ.) επιβάρυνε τα λειτουργικά έξοδα για ολόκληρο το 2007 και αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια ύψους €0,6 εκατ. (2006: €7,8 εκατ.) περιλήφθηκε στους φόρους εισοδήματος της κατάστασης αποτελεσμάτων.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 6. Χρηματοοικονομικά κόστη

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Πιστωτικοί τόκοι	11,7	11,0
Χρεωστικοί τόκοι	(87,5)	(80,9)
Καθαρά συναλλαγματικά κέρδη	0,4	0,1
Χρηματοοικονομικά έξοδα που καταβλήθηκαν σε σχέση με χρηματοδοτικές μισθώσεις	(10,4)	(6,6)
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων</b>	<b>(97,5)</b>	<b>(87,4)</b>
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά κόστη</b>	<b>(85,8)</b>	<b>(76,4)</b>

Τα κόστη δανεισμού που κεφαλαιοποιήθηκαν ανήλθαν σε €5,3 εκατ. (2006: €4,1 εκατ.). Το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την κεφαλαιοποίηση κόστους δανεισμού του Ομίλου για τη χρήση 2007 ήταν 4,84% (2006: 3,72%).

## 7. Φορολογία

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει κατάστασης αποτελεσμάτων	615,2	431,1
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 25% (2006: 29%)	153,8	125,0
Φορολογική επίδραση διαφοράς συντελεστών άλλων χωρών	(31,7)	(27,5)
Πρόσθετοι φόροι σε χώρες του εξωτερικού	17,4	20,6
Φοροαπαλλαγές σε χώρες του εξωτερικού	(3,0)	(3,1)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	28,6	23,0
Αφορολόγητα έσοδα	(32,7)	(23,9)
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές	(1,3)	(0,9)
Ζημίες τρέχουσας χρήσης μη αναγνωρισθείσες	0,6	1,3
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από ζημίες κατά την προηγούμενη απόκτηση θυγατρικής	(0,6)	(7,8)
Χρησιμοποίηση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(0,6)	(0,7)
Αναγνώριση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(3,4)	(8,2)
Λοιπά	1,3	(7,9)
<b>Φόρος εισοδήματος βάσει κατάστασης αποτελεσμάτων</b>	<b>128,4</b>	<b>89,9</b>

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

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος	114,0	85,0
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 13)	15,0	12,7
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής και περιλήφθηκαν στην υπεραξία (βλέπε Σημείωση 5)	(0,6)	(7,8)
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>128,4</b>	<b>89,9</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 8. Κέρδη ανά μετοχή

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

	2007	2006
Καθαρά κέρδη αποδιδόμενα στους μετόχους του ομίλου (€ εκατ.)	472,3	333,7
Βασικός μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.)	363,1	361,8
Επίδραση των απομειούμενων μετοχών (εκατ.)	1,5	0,8
Απομειωμένος μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.)	364,6	362,6
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	1,30	0,92

Ο μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών για το 2006 έχει προσαρμοστεί για να απεικονίσει την έκδοση δωρεάν μετοχών (βλέπε Σημείωση 26).

## 9. Ασώματα Πάγια Στοιχεία

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

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 9. Ασώματα Πάγια Στοιχεία (συνέχεια)

	Υπεραξία € εκατ.	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων € εκατ.	Εμπορικά Σήματα € εκατ.	Λοιπά ασώματα πάγια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>Κόστος</b>					
1 Ιανουαρίου 2006	1.737,1	1,1	106,0	3,2	<b>1.847,4</b>
Προσθήκες	-	-	-	2,7	<b>2,7</b>
Μείωση λόγω αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σε σχέση με την απόκτηση της CCB (βλέπε Σημείωση 5)	(7,8)	-	-	-	<b>(7,8)</b>
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις τρέχουσας χρήσης	10,7	9,2	10,2	0,8	<b>30,9</b>
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης	1,5	-	-	1,5	<b>3,0</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	(6,8)	(0,1)	(1,1)	0,5	<b>(7,5)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>1.734,7</b>	<b>10,2</b>	<b>115,1</b>	<b>8,7</b>	<b>1.868,7</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>					
1 Ιανουαρίου 2006	-	-	0,5	0,1	<b>0,6</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-	0,1	2,3	<b>2,4</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>2,4</b>	<b>3,0</b>
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2006	1.737,1	1,1	105,5	3,1	<b>1.846,8</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>1.734,7</b>	<b>10,2</b>	<b>114,5</b>	<b>6,3</b>	<b>1.865,7</b>

Η υπεραξία και τα λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία με αόριστη διάρκεια ζωής κατανομούνται 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.

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Ασώματα πάγια στοιχεία μη υποκείμενα σε απόσβεση</b>		
Υπεραξία	<b>1.769,0</b>	1.734,7
Εμπορικά σήματα	<b>110,1</b>	113,7
Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων	<b>10,1</b>	10,2
	<b>1.889,2</b>	<b>1.858,6</b>
<b>Ασώματα πάγια στοιχεία υποκείμενα σε απόσβεση</b>		
Εμπορικά σήματα	<b>8,3</b>	0,8
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος	<b>4,9</b>	1,9
Δικαιώματα διανομής	<b>0,2</b>	0,4
Λοιπά ασώματα πάγια	<b>10,4</b>	4,0
<b>Σύνολο</b>	<b>1.913,0</b>	<b>1.865,7</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 9. Ασώματα Πάγια Στοιχεία (συνέχεια)

Ανάλυση της υπεραξίας και των ασώματων περιουσιακών στοιχείων με απροσδιόριστη διάρκεια ζωής ανά τομέα δραστηριότητας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, έχει ως εξής:

	Υπεραξία € εκατ.	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων € εκατ.	Εμπορικά Σήματα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αναπτυγμένες	1.434,0	9,1	33,5	<b>1.476,6</b>
Αναπτυσσόμενες	153,0	-	-	<b>153,0</b>
Αναδυόμενες	182,0	1,0	76,6	<b>259,6</b>
	<b>1.769,0</b>	<b>10,1</b>	<b>110,1</b>	<b>1.889,2</b>

Το ανακτήσιμο ποσό κάθε χώρας δραστηριότητας έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία χρήσης. Για τους υπολογισμούς, χρησιμοποιήθηκαν προβλέψεις ταμειακών ροών βασιζόμενες σε εγκεκριμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που καλύπτουν περίοδο τριετίας. 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 μικτό περιθώριο κέρδους (%)	37,6-47,1	41,8-48,3	20,6-46,9
Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές (%)	2,4-3,0	3,0-3,5	3,0-4,0
Επιτόκιο προεξόφλησης (%)	7,2-7,9	8,1-8,7	9,1-14,9

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 σημάτων του Ομίλου. 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.
<b>Κόστος</b>					
1 Ιανουαρίου 2007	1.024,5	2.796,6	245,4	239,4	<b>4.305,9</b>
Προσθήκες	7,5	186,1	45,8	427,3	<b>666,7</b>
Προερχόμενα από αποκτήσεις	80,1	51,6	-	11,2	<b>142,9</b>
Προερχόμενα από την Fonti del Vulture (βλέπε Σημείωση 30)	(13,7)	(16,6)	(0,3)	-	<b>(30,6)</b>
Μειώσεις	(7,0)	(127,9)	(28,9)	-	<b>(163,8)</b>
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση (βλέπε σημείωση 17)	3,6	-	-	-	<b>3,6</b>
Ανακατανομές	79,2	247,5	2,0	(328,7)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(11,8)	(40,8)	(2,4)	(8,0)	<b>(63,0)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>1.162,4</b>	<b>3.096,5</b>	<b>261,6</b>	<b>341,2</b>	<b>4.861,7</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>					
1 Ιανουαρίου 2007	178,8	1.553,1	76,3	-	<b>1.808,2</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	29,4	292,0	32,6	-	<b>354,0</b>
Μειώσεις	(2,4)	(114,8)	(23,6)	-	<b>(140,8)</b>
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση (βλέπε σημείωση 17)	2,0	-	-	-	<b>2,0</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	(2,0)	(16,6)	(0,9)	-	<b>(19,5)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>205,8</b>	<b>1.713,7</b>	<b>84,4</b>	-	<b>2.003,9</b>
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2007	845,7	1.243,5	169,1	239,4	<b>2.497,7</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>956,6</b>	<b>1.382,8</b>	<b>177,2</b>	<b>341,2</b>	<b>2.857,8</b>
<b>Κόστος</b>					
1 Ιανουαρίου 2006	930,4	2.507,8	277,8	177,6	<b>3.893,6</b>
Προσθήκες	6,8	206,1	27,2	317,3	<b>557,4</b>
Προερχόμενα από αποκτήσεις	48,1	33,1	0,3	5,1	<b>86,6</b>
Μειώσεις	(24,3)	(129,2)	(36,8)	-	<b>(190,3)</b>
Απομείωση	-	(9,5)	(15,0)	-	<b>(24,5)</b>
Ανακατανομές	65,3	194,7	-	(260,0)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(1,8)	(6,4)	(8,1)	(0,6)	<b>(16,9)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>1.024,5</b>	<b>2.796,6</b>	<b>245,4</b>	<b>239,4</b>	<b>4.305,9</b>
<b>Σωρευμένες αποσβέσεις</b>					
1 Ιανουαρίου 2006	156,7	1.382,8	66,7	-	<b>1.606,2</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	27,6	275,0	26,5	-	<b>329,1</b>
Μειώσεις	(5,5)	(105,8)	(15,3)	-	<b>(126,6)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1,1	(1,6)	-	<b>(0,5)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>178,8</b>	<b>1.553,1</b>	<b>76,3</b>	-	<b>1.808,2</b>
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2006	773,7	1.125,0	211,1	177,6	<b>2.287,4</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>845,7</b>	<b>1.243,5</b>	<b>169,1</b>	<b>239,4</b>	<b>2.497,7</b>

Στις ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €113,9 εκατ. (2006: €73,3 εκατ.).

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 10. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>1 Ιανουαρίου</b>	<b>119,5</b>	69,7
Προσθήκες	87,8	70,2
Μειώσεις	(10,7)	(6,0)
Αποσβέσεις χρήσεως	(19,7)	(14,6)
Συναλλαγματικές διαφορές	(3,1)	0,2
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>173,8</b>	<b>119,5</b>

Τα περιουσιακά στοιχεία υπό χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν ενεχυριαστεί σαν εξασφάλιση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις μισθώσεις αυτές. Η αναπόσβεστη αξία των οικοπέδων και κτιρίων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανέρχονταν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε €26,1 εκατ. (2006: €21,6 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανέρχονταν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε €147,7 εκατ. (2006: €97,9 εκατ.).

## 11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες

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

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό 2007	Ποσοστό 2006	Λογιστική αξία 2007 € εκατ.	Λογιστική αξία 2006 € εκατ.
Frigoglass Industries Limited	Νιγηρία	16%	16%	10,6	9,6
PET to PET Recycling "Osterreich GmbH	Αυστρία	20%	20%	1,0	1,0
Heineken Lanitis Cyprus Ltd.	Κύπρος	-	35%	-	-
<b>Σύνολο των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες</b>				<b>11,6</b>	<b>10,6</b>

Στις 16 Μαρτίου 2007 ο Όμιλος πούλησε τη συμμετοχή του στη Heineken Lanitis Cyprus Ltd. Το αποτέλεσμα από την πώληση ήταν ασήμαντο.

Ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής στην Frigoglass Industries Limited μέσω ενός ποσοστού 23,9% (2006: 23,9%) που κατέχεται από την Nigerian Bottling Company plc, στην οποία ο Όμιλος συμμετέχει κατά 66,4% (2006: 66,4%). Υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με την μεταφορά κεφαλαίων εκτός της Νιγηρίας.

β. Τα ποσοστά συμμετοχής σε κοινοπραξίες και οι λογιστικές αξίες αυτών που λογιστικοποιήθηκαν με την μέθοδο της καθαρής θέσης την 31η Δεκεμβρίου είναι:

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό 2007	Ποσοστό 2006	Λογιστική αξία 2007 € εκατ.	Λογιστική αξία 2006 € εκατ.
Fonti Del Vulture S.r.l. (Βλέπε Σημείωση 30)	Ιταλία	50%	50%	7,1	-
Multivia Sp. z o.o.	Πολωνία	50%	50%	1,4	1,6
Valsler Springs GmbH	Ελβετία	50%	50%	0,3	0,3
<b>Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες</b>				<b>8,8</b>	<b>1,9</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες (συνέχεια)

Οι μεταβολές στις συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες αναλύονται ως ακολούθως:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	12,5	14,1
Αγορές	-	1,0
Αύξηση κεφαλαίου σε κοινοπραξίες	6,0	-
Προερχόμενα από την Fonti del Vulture (Βλέπε Σημείωση 30)	5,8	-
Μερίδιο επί αποτελεσμάτων συμμετοχών καθαρής θέσης (καθαρό φόρου και δικαιωμάτων μειοψηφίας)	(1,6)	0,4
Μερίσματα εισπραχθέντα από συγγενή	-	(0,1)
Επιστροφή κεφαλαίου από συγγενείς	-	(1,8)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2,3)	(1,1)
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>20,4</b>	<b>12,5</b>

## 12. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	7,6	10,6
Πωλήσεις	(1,2)	(8,0)
Προερχόμενα από αποκτήσεις	-	2,6
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	4,1	2,1
Συναλλαγματικές διαφορές	-	0,3
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>10,5</b>	<b>7,6</b>

## 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:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	26,6	24,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(97,3)	(79,8)
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου</b>	<b>(70,7)</b>	<b>(55,2)</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 13. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	(55,2)	(53,6)
Χρέωση μέσω αποτελεσμάτων χρήσεως	(15,0)	(12,7)
Χρέωση μέσω ιδίων κεφαλαίων	(0,1)	(0,6)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής και περιλήφθηκαν στην υπεραξία (βλέπε Σημείωση 5)	0,6	7,8
Προερχόμενες από αποκτήσεις	(2,9)	1,1
Συναλλαγματικές διαφορές	1,9	2,8
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>(70,7)</b>	<b>(55,2)</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Προβλέψεις	44,6	34,7
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	20,4	17,3
Συντάξεις και προγράμματα παροχών προσωπικού	11,0	10,1
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	45,5	48,5
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων προ συμψηφισμών</b>	<b>121,5</b>	<b>110,6</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Διαφορές αποσβέσεων	(182,2)	(154,8)
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(10,0)	(11,0)
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων προ συμψηφισμών</b>	<b>(192,2)</b>	<b>(165,8)</b>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση</b>	<b>(70,7)</b>	<b>(55,2)</b>

Η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών λαμβάνει χώρα στο βαθμό που η ωφέλεια αυτή μέσω μείωσης μελλοντικών φόρων είναι πιθανή. Ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί διαθέσιμων μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών, ύψους €17,3 εκατ. (2006: €20,0 εκατ.). Εκ του ποσού αυτού €2,8 εκατ. αφορά σε φορολογικές ζημιές που λήγουν μεταξύ του 2008 και 2012, τίποτα από αυτά δεν αφορά σε φορολογικές ζημιές που λήγουν μεταξύ 2013 και 2014 και €14,5 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές που δεν έχουν ημερομηνία παραγραφής.

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

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 14. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Προκαταβολές	31,0	21,7
Δάνεια σε μη συνδεδεμένα μέρη	8,0	3,5
Μη κυκλοφορούντα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλέπε Σημείωση 21)	14,4	-
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>53,4</b>	<b>25,2</b>

## 15. Αποθέματα

Τα αποθέματα κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	204,2	168,1
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	202,4	174,1
Αναλώσιμα	99,6	75,0
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	3,0	2,1
<b>Σύνολο αποθεμάτων</b>	<b>509,2</b>	<b>419,3</b>

## 16. Εμπορικές και Λοιπές Απαιτήσεις

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Πελάτες	741,6	715,2
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(45,4)	(41,0)
<b>Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων</b>	<b>696,2</b>	<b>674,2</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Προκαταβολές	126,2	98,4
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	96,4	67,8
Φ.Π.Α. και λοιποί φόροι εισπρακτέοι	45,6	13,0
Δάνεια και προκαταβολές προσωπικού	9,5	7,9
Απαιτήσεις από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	4,5	4,5
Λοιπές	46,2	45,0
<b>Σύνολο λοιπών απαιτήσεων</b>	<b>328,4</b>	<b>236,6</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 16. Εμπορικές και Λοιπές Απαιτήσεις (συνέχεια)

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 7 ημερών και 120 ημερών ανάλογα με την χώρα και τον τύπο του πελάτη. Στις περισσότερες περιπτώσεις, οι πελάτες δεν επιβαρύνονται με τόκους για τις καθυστερήσεις των πληρωμών τους.

Ο Όμιλος δημιουργεί πρόβλεψη για όλες τις απαιτήσεις που θεωρούνται μη-εισπραξιμες σε μεμονωμένη βάση λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Πριν αποδεχθεί νέο πελάτη, ο Όμιλος ερευνά την πιστωτική ικανότητα του πελάτη (συνήθως μέσω εξωτερικών πρακτόρων) και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τον κάθε πελάτη. Οι πελάτες παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και τα πιστωτικά όρια αναπροσαρμόζονται αναλόγως. Δεν υπάρχουν μεμονωμένοι πελάτες που να αντιπροσωπεύουν μεγαλύτερο από 5% του συνολικού υπολοίπου των εμπορικών απαιτήσεων για τον Όμιλο.

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Εμπορικές απαιτήσεις και απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη, καθαρές προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</b>		
Εισπρακτέες μέχρι την ημερομηνία λήξης	673,5	612,4
Εισπρακτέες μετά την ημερομηνία λήξης	119,1	129,6
<b>Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων και απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>792,6</b>	<b>742,0</b>
<b>Εγγυήσεις έναντι εμπορικών απαιτήσεων και απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>14,5</b>	<b>12,4</b>

Από το συνολικό ποσό ύψους €164,1 εκατ. (2006: €170,6 εκατ.) που είναι ληξιπρόθεσμο, για ποσό ύψους €119,1 εκατ. (2006: €129,6 εκατ.), δεν δημιουργήθηκε πρόβλεψη διότι θεωρείται ανακτήσιμο. Από το ποσό αυτό, το 44% (2006: 46%) είναι μέχρι 30 ημερών, το 39% (2006: 27%) είναι μεταξύ 30 και 90 ημερών, το 11% (2006: 18%) είναι μεταξύ 90 και 180 ημερών και το 6% (2006: 9%) είναι μεγαλύτερα των 180 ημερών. Εγγυήσεις ύψους €8,5 (2006: €6,3 εκατ.) κρατούνται για ληξιπρόθεσμο υπόλοιπα.

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις είναι η εξής:</b>		
1 Ιανουαρίου	(41,0)	(33,8)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση	5,0	6,3
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	0,7	3,6
Προερχόμενες από αποκτήσεις επιχειρήσεων	(0,8)	(8,6)
Προερχόμενες από την Fonti del Vulture (βλέπε Σημείωση 30)	0,7	-
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	(9,9)	(8,3)
Συναλλαγματικές διαφορές	(0,1)	(0,2)
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>(45,4)</b>	<b>(41,0)</b>

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται στα λειτουργικά έξοδα.

## 17. Περιουσιακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

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

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 18. Χρηματικά διαθέσιμα

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Ταμείο και καταθέσεις όψεως	77,8	88,0
Προθεσμιακές καταθέσεις	119,2	217,5
<b>Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>197,0</b>	<b>305,5</b>

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ανά νόμισμα ως ακολούθως:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Ευρώ	139,6	240,5
Ρουμάνικο Λέι	11,9	7,2
Δηνάριο ΠΓΔΜ	7,5	11,7
Ρούβλι Ρωσίας	6,9	4,1
Κροατικά κούνα	5,1	3,2
Νάιρα Νιγηρίας	4,5	7,6
Ελβετικό φράγκο	3,6	3,6
Λίρα Αγγλίας	3,2	2,0
Βουλγάρικα λέβα	2,9	2,6
Ζλότυ Πολωνίας	2,3	0,6
Μετατρέψιμο μάρκο Βοσνίας Ερζεγοβίνης	1,8	1,7
Δολάριο ΗΠΑ	1,6	1,6
Δηνάριο Σερβίας	0,7	2,4
Ρούβλι Λευκορωσίας	0,6	1,0
Λίρες Κύπρου	0,1	12,3
Λοιπά	4,7	3,4
<b>Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>197,0</b>	<b>305,5</b>

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 και στην κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 19. Δάνεια

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Αλληλόχρεοι λογαριασμοί	32,9	66,2
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	3,1	3,0
Ομολογιακά δάνεια	213,3	187,1
Λοιπά	13,0	16,7
	<b>262,3</b>	<b>273,0</b>
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες εντός της επόμενης χρήσης	54,0	33,9
<b>Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση</b>	<b>316,3</b>	<b>306,9</b>
<b>Δάνεια πληρωτέα μεταξύ ενός και δύο ετών</b>		
Λοιπά δάνεια	3,3	2,6
<b>Δάνεια πληρωτέα μεταξύ δύο και πέντε ετών</b>		
Ομολογιακά δάνεια	841,6	846,5
Λοιπά δάνεια	-	2,0
<b>Δάνεια πληρωτέα μετά από πέντε έτη</b>		
Ομολογιακά δάνεια	626,3	664,5
	<b>1.471,2</b>	<b>1.515,6</b>
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες μετά από ένα έτος	111,2	82,2
<b>Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος</b>	<b>1.582,4</b>	<b>1.597,8</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>1.898,7</b>	<b>1.904,7</b>

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007, €850,0 εκατ. σε Ευρωομόλογα (Eurobonds) είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης Ευρωομολόγων (Euronote program) ύψους €2,0 δις. Το υπόλοιπο ποσό ύψους €1.150,0 εκατ. είναι διαθέσιμο προς έκδοση. Τα ομόλογα αυτά δεν απαιτούν την πλήρωση κάποιων συμβατικών χρηματοοικονομικών όρων.

Στις 12 Ιουλίου 2004, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ανακοίνωσε την επιτυχή προσφορά ύψους €322,0 εκατ. από το δάνειο ευρωομολόγων το οποίο έληξε τον Ιούνιο 2006. Την ίδια ημερομηνία, η Coca-Cola Τρία Έψιλον, μέσω της θυγατρικής Coca-Cola HBC Finance B.V., εξέδωσε ομόλογα ύψους €500,0 εκατ. Η έκδοση πραγματοποιήθηκε μέσω του προγράμματος μεσοπρόθεσμων ομολόγων της Coca-Cola Τρία Έψιλον σε Ευρώ 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.

Στις 24 Μαρτίου 2006, η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της Coca-Cola HBC Finance B.V., ολοκλήρωσε την έκδοση τριετούς ομολόγου σε ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο ύψους €350,0 εκατ. Η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε μέσω του ήδη υπάρχοντος προγράμματος μεσοπρόθεσμων ομολόγων ύψους €2,0 δις. Οι πρόσοδοι από την έκδοση αυτή χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση της αποπληρωμής €233,0 εκατ. δανείου στα πλαίσια του Ευρωομολόγου €625,0 εκατ., 5,25% του Ομίλου που έληξε στις 27 Ιουνίου 2006 και για την ολοκλήρωση συγκεκριμένων εξαγορών εντός της χρήσης. Οι ημερομηνίες επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου του Ομίλου είναι η 24η ημέρα του Μαρτίου, Ιουνίου, Σεπτεμβρίου και Δεκεμβρίου κάθε έτους μέχρι την λήξη.

Το Μάρτιο του 2002, η Coca-Cola Τρία Έψιλον θέσπισε παγκόσμιο πρόγραμμα άντλησης κεφαλαίων για την έκδοση εμπορικών και χρεωστικών τίτλων (global commercial paper program) ύψους €1,0 δις με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα προκειμένου να αυξήσει και να διαφοροποιήσει περαιτέρω τις πηγές βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησής της. Το πρόγραμμα αποτελείται από μια πολυνομισματική χρηματοδότηση με την έκδοση εμπορικών και χρεωστικών τίτλων σε ευρώ και μια χρηματοδότηση με την έκδοση χρεογράφων σε Δολάρια ΗΠΑ. Οι εμπορικοί και χρεωστικοί αυτοί τίτλοι μπορούν να εκδοθούν είτε ως μη-έντοκοι τίτλοι εκδοθέντες με έκπτωση είτε ως έντοκοι τίτλοι με σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, ή με σύνδεση σε κάποιο δείκτη ή τύπο. Όλοι οι χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται στα πλαίσια αυτού του προγράμματος είναι πληρωτέοι μεταξύ 1 και 365 ημερών. Το αναληφθέν ποσό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 από το χρηματοδοτικό αυτό πρόγραμμα ανερχόταν σε €210,5 εκατ. (2006: € 184,0 εκατ.).

Εντός του Αυγούστου 2005, η Coca-Cola Τρία Έψιλον σύναψε δάνειο ύψους €600,0 εκατ. με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα το οποίο λήγει στις 1 Αυγούστου 2010. 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 δίνει τη δυνατότητα αναλήψεως στην Coca-Cola Τρία Έψιλον, μετά από προειδοποίηση μιας με πέντε ημερών, ποσών σε δόσεις και αποπληρωμής αυτών σε διάστημα που κυμαίνεται από 1 έως 6 μήνες ή σε άλλο χρονικό διάστημα που θα συμφωνείται μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Συνολικά η Εταιρεία έχει διαθέσιμη δυνατότητα δανεισμού στα πλαίσια του παγκόσμιου προγράμματος άντλησης κεφαλαίων με την έκδοση χρεωστικών τίτλων ύψους €1,0 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2007. Δεν έχουν αναληφθεί ποσά από το δάνειο αυτό.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 19. Δάνεια (συνέχεια)

Στις 17 Σεπτεμβρίου 2003, η Coca-Cola Τρία Έψιλον, μέσω της θυγατρικής της Coca-Cola HBC Finance B.V., προσέφερε σε ιδιωτική τοποθέτηση τίτλους με δικαίωμα εγγραφής ύψους US\$900,0 εκατ. (€617,2 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31ης Δεκεμβρίου 2007). Η πρώτη δόση ανήλθε σε ποσό US\$500,0 εκατ. (€342,9 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31ης Δεκεμβρίου 2007) λήξης 2013 και η δεύτερη δόση ανήλθε σε US\$400,0 εκατ. (€274,3 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31ης Δεκεμβρίου 2007) λήξης 2015. Οι καθαρές πρόσδοι 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 Coca-Cola Τρία Έψιλον προέβει σε προσφορά ανταλλαγής των ανωτέρω ιδιωτικά τοποθετημένων ομολόγων με συναφή ομόλογα που έχουν εκδοθεί υπό την εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ (US Securities and Exchange Commission - SEC). Η συνολική αποδοχή της προσφοράς αυτής που ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο 2004 ανήλθε σε US\$898,1 εκατ. Τα ομόλογα αυτά έχουν την πλήρη, ανεπιφύλακτη και αμετάκλητη εγγύηση της Coca-Cola Τρία Έψιλον ενώ δεν υπόκεινται σε χρηματοοικονομικούς όρους.

Το Δεκέμβριο 2003, η Coca-Cola Hellenic προέβει σε εγγραφή στο SEC για άντληση κεφαλαίων ύψους US\$2,0δισ. Μέχρι την 27 Μαρτίου 2008, δεν είχαν αναληφθεί ποσά μέσω της εγγραφής αυτής.

Τα ομολογιακά δάνεια της εταιρείας που είναι σε ισχύ στις 31 Δεκεμβρίου 2007 περιλαμβάνονται, περιληπτικά, στον παρακάτω πίνακα:

	Ημερομηνία ενάρξεως	Ημερομηνία λήξεως	Σταθερή απόδοση
€350,0 εκατ. Ευρωομόλογο	24 Μαρτίου 2006	24 Μαρτίου 2009	Euribor + περιθώριο
€500,0 εκατ. Ευρωομόλογο	15 Ιουλίου 2004	15 Ιουλίου 2011	Σταθερό 4,375%
US\$500,0 εκατ. ομολογιακό δάνειο	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	Σταθερό 5,125%
US\$400,0 εκατ. ομολογιακό δάνειο	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	Σταθερό 5,5%

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	54,1	33,9
Μεταξύ ενός και δύο ετών	52,8	29,6
Μεταξύ δύο και τριών ετών	35,4	25,8
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	11,7	12,2
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	4,2	5,6
Πάνω από πέντε έτη	7,0	9,0
<b>Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>165,2</b>	<b>116,1</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	62,5	39,0
Μεταξύ ενός και δύο ετών	57,4	32,8
Μεταξύ δύο και τριών ετών	39,0	27,4
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	12,3	12,7
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	4,6	5,8
Πάνω από πέντε έτη	7,6	9,7
	<b>183,4</b>	<b>127,4</b>
Μελλοντικά χρηματοοικονομικά έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(18,2)	(11,3)
<b>Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>165,2</b>	<b>116,1</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 19. Δάνεια (συνέχεια)

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

	Βραχυπρόθεσμο 2007 € εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2007 € εκατ.	Βραχυπρόθεσμο 2006 € εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2006 € εκατ.
Ευρώ	267,6	951,1	244,6	925,3
Δολάριο ΗΠΑ	13,2	626,3	4,0	664,8
Νάιρα Νιγηρίας	23,1	-	38,1	0,3
Λέβα Βουλγαρίας	3,1	3,3	3,0	4,5
Λίρα Αγγλίας	3,1	-	6,7	-
Λέι Ρουμανίας	-	-	5,9	-
Ηργυνία Ουκρανίας	5,3	1,6	2,1	2,8
Ζλότυ Πολωνίας	-	-	1,4	-
Λοιπά	0,9	0,1	1,1	0,1
<b>Δάνεια</b>	<b>316,3</b>	<b>1.582,4</b>	<b>306,9</b>	<b>1.597,8</b>

	Σταθερού επιτοκίου € εκατ.	Κυμαινόμενου επιτοκίου € εκατ.	Σύνολο 2007 € εκατ.	Μέσο σταθμικό επιτόκιο υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου	Μέση σταθμική διάρκεια λήξεως υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου (σε έτη)
Ευρώ	746,0	472,7	1.218,7	4,6%	3,5
Δολάριο ΗΠΑ	626,2	13,3	639,5	5,3%	6,6
Νάιρα Νιγηρίας	23,1	-	23,1	11,8%	1,0
Λέβα Βουλγαρίας	-	6,4	6,4	-	-
Λίρα Αγγλίας	3,1	-	3,1	5,4%	1,0
Ηργυνία Ουκρανίας	-	6,9	6,9	-	-
Λοιπά	1,0	-	1,0	11,0%	0,1
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>	<b>1.399,4</b>	<b>499,3</b>	<b>1.898,7</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,1</b>

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 υποχρεώσεις ευρώ χωρίς εναπομείναντα συναλλαγματικό κίνδυνο για τη διάρκεια των αντίστοιχων ομολόγων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν και χρηματικά διαθέσιμα ύψους €197,0 το 2007 (2006: €305,5). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που λήγουν εντός του έτους δεν περιλαμβάνουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις, πλην των δανείων.

## 19. Δάνεια (συνέχεια)

Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου φέρουν επιτόκιο ως κατωτέρω:

Δολάριο ΗΠΑ	6μηνο LIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού στην αγορά του Λονδίνου)
Ευρώ	6μηνο EURIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας)
Λέβα Βουλγαρίας	Μηνιαίο SOFIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού στην αγορά της Σόφιας)
Ηγυγνία Ουκρανίας	6μηνο KIEBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού στην αγορά του Κιέβου)

## 20. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις περιπτώσεις όπου θυγατρικές του έχουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις το οποίο δεν είναι εκφρασμένα στο λειτουργικό νόμισμα τις αντίστοιχης θυγατρικής. Επιπλέον, ο Όμιλος αντισταθμίζει πολύ πιθανές μελλοντικές συναλλαγές. Ο συναλλαγματικός αυτός κίνδυνος αφορά κυρίως σε ευρώ και δολάριο ΗΠΑ και παρουσιάζεται παρακάτω στην ανάλυση ευαισθησίας.

### Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Όσον αφορά χρηματοοικονομικά μέσα με τη μορφή χρηματικών διαθεσίμων, επενδύσεων, βραχυπρόθεσμου δανεισμού και λοιπών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (πλην των μακροπρόθεσμων δανείων), οι εύλογες αξίες ισούνται με τις λογιστικές αξίες. Όσον αφορά τα μακροπρόθεσμα δάνεια, περιλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου μέρους αυτών, η εύλογη αξία τους ανέρχεται σε €1.438,7 εκατ. (2006: €1.528,1 εκατ.), ενώ η αντίστοιχη λογιστική τους αξία ανέρχεται σε €1.474,5 εκατ. (2006: € 1.518,6 εκατ.).

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

Η εύλογη αξία των συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος υπολογίζεται με βάση τις προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2007 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 εμπορευμάτων το 2006 βασίστηκε σε ανεξάρτητες εκτιμήσεις της αγοράίας αξίας τους. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης βασίζεται στην εφαρμογή ενός μοντέλου binomial για την αποτίμηση δικαιωμάτων και των εκτιμώμενων διακυμάνσεων.

Ο Όμιλος έχει δάνεια σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Παρόλο αυτά, 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, όπως αναφέρεται παρακάτω.

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

### Διαχείριση κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων

Η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο διαφοροποιούν τον κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και τις μεταβολές στη εύλογη αξία των δανείων μετατρέποντας το δανεισμό σταθερού επιτοκίου σε κυμαινόμενου επιτοκίου βάσει του EURIBOR κατά τη διάρκεια του αντίστοιχου δανείου. Οι συμβάσεις περιλαμβάνουν την είσπραξη ποσών σταθερού επιτοκίου σε αντάλλαγμα πληρωμών βάσει κυμαινόμενου επιτοκίου κατά τη διάρκεια των συμβάσεων αυτών χωρίς ανταλλαγή των αντίστοιχων ονομαστικών ποσών των δανείων.

Το 2004 η Coca-Cola Τρία Έψιλον αγόρασε εγγυήσεις ανώτατων ορίων επιτοκίων (interest rate caps) αναφορικά με τα δάνεια που είχε με κυμαινόμενο επιτόκιο. Η απόφαση αγοράς δικαιωμάτων προαίρεσης εγγυήσεων ανώτατων ορίων επιτοκίων έναντι συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίων λήφθηκε

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 20. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

προκειμένου η εταιρεία να συνεχίσει να επωφελείται από τις χαμηλές τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων που επικρατούσαν στην αγορά, όντας παράλληλα προστατευμένη έναντι τυχόν αντίθετων κινήσεων των επιτοκίων. Τα δικαιώματα προαίρεσης αποτιμώνται σε τρέχουσες τιμές αγοράς με τα κέρδη και τις ζημιές να λογίζονται στα αποτελέσματα. Η τιμή των δικαιωμάτων προαίρεσης εξοδοποιείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως μέσω της διαδικασίας επανεκτίμησης της αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης.

### Ανάλυση Ευαισθησίας Επιτοκίων

Η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται στην επόμενη παράγραφο προσδιορίστηκε με βάση την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων για τα παράγωγα και μη-παράγωγα προϊόντα κατά την ημέρα του ισολογισμού υποθέτοντας ότι οι συναλλαγματικές ισοτιμίες παρέμειναν σταθερές. Για τις υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο, η ανάλυση σχηματίστηκε υποθέτοντας ότι το ποσό των εκκρεμών υποχρεώσεων την ημέρα του ισολογισμού είναι εκκρεμής καθόλη την χρήση. Μία αύξηση ή μείωση 100 μονάδων βάσης αντιπροσωπεύει εκτιμήσεις τις διοίκησης για εύλογα πιθανές διακυμάνσεις στα επιτόκια.

Εάν τα επιτόκια ήταν αυξημένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμειναν σταθερές, το κέρδος του Ομίλου για το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2007 θα αυξανόταν κατά €12,1 εκατ. (2006: αύξηση κατά €14,7 εκατ.). Εάν τα επιτόκια ήταν μειωμένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμειναν σταθερές, το κέρδος του Ομίλου για το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2007 θα αυξανόταν κατά €18,1 εκατ. (2006: αύξηση κατά €15,4 εκατ.). Αυτό οφείλεται κυρίως στην έκθεση κινδύνου του Ομίλου αναφορικά με τα επιτόκια των σταθερών ομολόγων τα οποία μετατράπηκαν σε κυμαινόμενα.

### Διαχείριση Συναλλαγματικού Κινδύνου

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

Η Διοίκηση έχει υιοθετήσει ως πολιτική και απαιτεί από τις εταιρείες του Ομίλου να διαχειρίζονται τον συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι στο λειτουργικό τους νόμισμα. Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου που προέρχεται από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και από αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, οι εταιρείες του Ομίλου χρησιμοποιούν συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης και προθεσμιακές συμφωνίες ανταλλάγματος, οι συναλλαγές των οποίων πραγματοποιούνται με το τμήμα Treasury του Ομίλου. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις είναι εκπεφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου του τμήματος Treasury του Ομίλου είναι να αντισταθμίζει από 25% έως και 80% των χρηματικών ροών των σημαντικών ξένων νομισμάτων που αναμένονται στους επόμενους δώδεκα μήνες. Η κάθε θυγατρική εταιρεία προσδιορίζει τα σχετικά συμβόλαια με το Treasury του Ομίλου ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ή αντιστάθμισης ταμιακών ροών. Σε επίπεδο Ομίλου, συμβάσεις ανταλλαγής τιμών συναλλάγματος (foreign exchange contracts) που συνάπτονται με τρίτους προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου σε συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις ή μελλοντικές συναλλαγές.

Ο πίνακας που ακολουθεί περιλαμβάνει πληροφορίες αναφορικά με την ευαισθησία του Ομίλου σε αυξήσεις και μειώσεις του Ευρώ και του Δολαρίου ΗΠΑ έναντι ξένων νομισμάτων. Το επιτόκιο ευαισθησίας αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της διοίκησης αναφορικά με μια εύλογα πιθανή μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η ανάλυση ευαισθησίας περιλαμβάνει μόνο τα νομισματικά στοιχεία ισολογισμού που αποτιμώνται σε ξένο νόμισμα και προσαρμόζει την αποτίμηση τους την ημερομηνία ισολογισμού με βάση την συγκεκριμένη υποθετική μεταβολή στις τιμές ισοτιμίας συναλλάγματος. Η ανάλυση ευαισθησίας περιλαμβάνει δάνεια εκτός Ομίλου καθώς και δάνεια σε αλλοδαπές εταιρείες του Ομίλου όπου το δάνειο είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το τοπικό.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 20. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### 2007 ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου

	% Μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Επίδραση στα αποτελέσματα € εκατ.	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια € εκατ.	Επίδραση στα αποτελέσματα € εκατ.	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια € εκατ.
Δραμ Αρμενίας	12,57%	0,2	-	(0,2)	-
Κροατική Κούνα	10,00%	0,2	(0,4)	(0,2)	0,4
Τσέικικη Κορώνα	4,70%	0,1	(0,6)	(0,1)	0,6
Ουγγαρέζικο Φιορίνι	7,55%	0,6	(1,2)	(0,8)	1,2
Λέι Μολδαβίας	7,97%	0,3	-	(0,3)	-
Νάιρα Νιγηρίας	6,85%	0,4	-	(0,4)	-
Ζλότυ Πολωνίας	6,00%	0,3	(1,2)	(0,6)	0,9
Λέι Ρουμανίας	13,50%	1,4	(3,0)	(1,3)	2,1
Ρούβλι Ρωσίας	6,15%	3,1	(0,1)	(3,1)	0,1
Κορώνα Σλοβακίας	4,90%	0,3	(0,3)	(0,3)	0,3
Ελβετικό Φράγκο	3,60%	0,3	(1,1)	(0,1)	0,2
Λίρα Αγγλίας	7,45%	(0,3)	4,9	(0,3)	(4,6)
Ηγνγνία Ουκρανίας	6,98%	0,1	-	(0,1)	-
Δολάριο ΗΠΑ	8,40%	(2,2)	-	2,2	-
Δηνάριο Σερβίας	11,11%	2,1	-	(2,1)	-
		6,9	(3,0)	(7,7)	1,2

	% Μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Επίδραση στα αποτελέσματα € εκατ.	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια € εκατ.	Επίδραση στα αποτελέσματα € εκατ.	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια € εκατ.
Ευρώ	8,40%	2,2	-	(2,2)	-
Λέι Ρουμανίας	13,00%	(0,1)	(1,5)	0,1	1,5
Ρούβλι Ρωσίας	5,70%	1,5	(1,7)	(1,7)	0,9
Ηγνγνία Ουκρανίας	3,58%	0,4	-	(0,4)	-
		4,0	(3,2)	(4,2)	2,4

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 20. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### 2006 ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου

	% Μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια
		€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Δραμ Αρμενίας	8,52%	0,1	-	(0,1)	-
Λέβα Βουλγαρίας	1,56%	(0,1)	-	0,1	-
Κροατική Κούνα	3,52%	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
Τσέικη Κορώνα	4,45%	(1,0)	-	1,0	-
Ουγγαρέζικο Φιορίνι	8,25%	(0,6)	(0,9)	-	1,7
Νάιρα Νιγηρίας	8,06%	1,0	-	(1,0)	-
Ζλότυ Πολωνίας	9,60%	(3,7)	(2,5)	3,5	2,6
Λέι Ρουμανίας	8,25%	0,8	(0,2)	(0,8)	0,2
Ρούβλι Ρωσίας	6,45%	6,5	-	(6,5)	-
Κορώνα Σλοβακίας	4,70%	0,5	(0,1)	(0,5)	0,1
Ελβετικό Φράγκο	2,60%	1,3	(0,2)	(1,3)	0,2
Λίρα Αγγλίας	4,30%	(1,0)	-	1,0	-
Ηργυνία Ουκρανίας	8,37%	(0,1)	-	0,1	-
Δολάριο ΗΠΑ	6,95%	(0,6)	-	0,6	-
		3,2	(4,0)	(4,0)	4,9

	% Μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια
		€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Λέβα Βουλγαρίας	7,45%	0,1	-	(0,1)	-
Τσέικη Κορώνα	8,60%	0,1	-	(0,1)	-
Ευρώ	6,95%	0,6	-	(0,6)	-
Λέι Ρουμανίας	10,00%	-	(0,4)	-	0,4
Ρούβλι Ρωσίας	6,60%	2,1	-	(2,1)	-
Ηργυνία Ουκρανίας	3,90%	0,3	-	(0,3)	-
		3,2	(0,4)	(3,2)	0,4

## 20. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη δεν εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 αναφορικά με κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι η λογιστική αξία των περιουσιακών αυτών στοιχείων όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό.

Όταν παρέχεται πίστωση στους πελάτες, η πιστοληπτική τους ικανότητα εκτιμάται συνήθως μέσω εξωτερικών πρακτορείων και ιστορικών εμπειριών και τα πιστωτικά όρια ορίζονται αναλόγως. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εμφανίζεται στην Σημείωση 16.

Αναφορικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την ενδεχόμενη αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων μερών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους που προκύπτουν από τα σχετικά συμβόλαια. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο είναι η λογιστική αξία του παραγώγου (βλέπε Σημείωση 21).

Ο Όμιλος έχει συναλλαγές μόνο με τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν κατ' ελάχιστο ανεξάρτητο πιστωτικό δείκτη «Α» από την Standard & Poor's ή «Α2» από τη Moody's. Σε σχέση με συναλλαγές σε παράγωγα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα απαιτείται να έχουν τουλάχιστον ένα μακροπρόθεσμο πιστωτικό δείκτη «ΑΑ-» ή «Αα3» από την Standard & Poor's ή τη Moody's αντίστοιχα.

### Διαχείριση Κινδύνου Τιμών Εμπορευμάτων

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σημαντικά στη διακύμανση των τιμών της ζάχαρης καθώς καθορίζει συμβατικά τις τιμές με τους προμηθευτές έως ένα χρόνο πριν, όπου αυτό είναι εφικτό. Ο Όμιλος καθορίζει επίσης τις τιμές με τους προμηθευτές για αγορές κουτιών και φρουκτόζης.

### Διαχείριση Ρευστότητας

Την τελική ευθύνη για τη διαχείριση ρευστότητας την έχει το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο έχει δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο διαχείρισης ρευστότητας για τις βραχυπρόθεσμες, μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις καθώς και το χειρισμό των αναγκών διαχείρισης ρευστότητας. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη διατήρηση επαρκών αποθεματικών, τραπεζικών και δανειοληπτικών μέσων, διαθέσιμων τραπεζικών διευκολύνσεων, πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές και με την συστηματική παρακολούθηση των προβλεπόμενων και πραγματικών ταμειακών ροών. Στη σημείωση 19 παρατίθεται κατάσταση με τα επιπλέον υπόλοιπα που έχει ο Όμιλος στη διάθεση του για την περαιτέρω μείωση του κινδύνου ρευστότητας.

Οι πίνακες που ακολουθούν αναλύουν τις συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου. Ο πίνακας περιλαμβάνει ροές για τόκους και κεφάλαιο υποθέτοντας ότι τα επιτόκια ήταν εκείνα της 31 Δεκεμβρίου 2007.

#### 2007

	€ εκατ μέχρι 1 έτους	€ εκατ μεταξύ 1-2 έτη	€ εκατ μεταξύ 2-5 έτη	€ εκατ 5+ έτη
Δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων και της επίδρασης των συμβάσεων ανταλλαγής)	401,7	488,5	730,7	702,4
Παράγωγα (καθαρά, εξαιρουμένων των συμβάσεων ανταλλαγής)	3,0	-	-	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	1.153,1	0,3	-	1,2
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>1.557,8</b>	<b>488,8</b>	<b>730,7</b>	<b>703,6</b>

#### 2006

	€ εκατ μέχρι 1 έτους	€ εκατ μεταξύ 1-2 έτη	€ εκατ μεταξύ 2-5 έτη	€ εκατ 5+ έτη
Δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων και της επίδρασης των συμβάσεων ανταλλαγής)	392,3	119,1	1.100,2	745,3
Παράγωγα (καθαρά, εξαιρουμένων των συμβάσεων ανταλλαγής)	1,0	-	-	-
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	995,0	-	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>1.388,3</b>	<b>119,1</b>	<b>1.100,2</b>	<b>745,3</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 20. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### Διαχείριση Κεφαλαίου

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

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

Ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο με βάση το δείκτη δανεισμού προς ίδια κεφάλαια. Ο δείκτης υπολογίζεται ως σύνολο δανειακών υποχρεώσεων προς σύνολο κεφαλαίου. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως το «Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων» όπως εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό πλέον των καθαρών υποχρεώσεων. Κατά τη διάρκεια του 2007, η στρατηγική του Ομίλου, η οποία δεν άλλαξε σε σχέση με το 2006, ήταν να διατηρήσει τον δείκτη αυτό μεταξύ 35% και 45% καθώς και τον πιστωτικό του δείκτη σε «Α» και «Α3» όπως προσδιορίζονται από Standard & Poors' και Moody's αντίστοιχα. Ο δείκτης αυτός στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 είχε ως εξής:

	2007 € εκατ	2006 € εκατ
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 19)	<b>1.898,7</b>	1.904,7
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<b>3.052,3</b>	2.724,1
Σύνολο κεφαλαίου	<b>4.951,0</b>	4.628,8
Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια	<b>38%</b>	41%

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 21. Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι κατηγορίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν ως εξής (σε € εκατ.):

2007

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

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος		Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης	Σύνολο
	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Δάνεια			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	-	-	1.154,6	-	1.154,6
Δάνεια	-	-	1.898,7	-	1.898,7
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	186,7	186,7
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.053,3</b>	<b>186,7</b>	<b>3.249,3</b>

2006

Περιουσιακά Στοιχεία	Περιουσιακά στοιχεία σε		Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
	Δάνεια και απαιτήσεις	εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
Επενδύσεις	-	-	-	0,9	7,6	8,5
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	1,1	0,6	-	-	1,7
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	812,4	-	-	-	-	812,4
Χρηματικά διαθέσιμα	305,5	-	-	-	-	305,5
<b>Σύνολο</b>	<b>1.117,9</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>7,6</b>	<b>1.128,1</b>

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος		Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης	Σύνολο
	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Δάνεια			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	-	-	995,0	-	995,0
Δάνεια	-	-	1.904,7	-	1.904,7
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	122,1	122,1
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.899,7</b>	<b>122,1</b>	<b>3.033,6</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 21. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

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

	Απαιτήσεις € εκατ.	Υποχρεώσεις € εκατ.
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>		
<b>Βραχυπρόθεσμο</b>		
Δικαιώματα ανταλλαγής επιτοκίων	2,7	-
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,9	(0,7)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	2,1	(2,3)
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμο</b>	<b>5,7</b>	<b>(3,0)</b>
<b>Μακροπρόθεσμο</b>		
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων πληρωτέες σχετιζόμενες με δάνεια	-	(186,7)
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	14,4	(6,3)
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμο</b>	<b>14,4</b>	<b>(193,0)</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>		
<b>Βραχυπρόθεσμο</b>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	(0,1)
Δικαιώματα ανταλλαγής επιτοκίων	1,1	-
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	-	(0,2)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	0,6	(0,8)
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμο</b>	<b>1,7</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Μακροπρόθεσμο</b>		
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων πληρωτέες σχετιζόμενες με δάνεια	-	(122,0)
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	(10,8)
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμο</b>	<b>-</b>	<b>(132,8)</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 21. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

### Καθαρές εύλογες αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων

#### α. Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</b>		
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,8	-
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	1,1	0,1
	<b>1,9</b>	<b>0,1</b>
<b>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</b>		
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	(0,4)	(0,1)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	(1,6)	(0,3)
	<b>(2,0)</b>	<b>(0,4)</b>

#### β. Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</b>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	14,4	-
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,1	-
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	1,0	0,5
	<b>15,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</b>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	(6,3)	(10,8)
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	(0,3)	(0,1)
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	(0,7)	(0,5)
	<b>(7,3)</b>	<b>(11,4)</b>

#### γ. Παράγωγα για τα οποία δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμιση

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</b>		
Δικαιώματα ανταλλαγής επιτοκίων	2,7	1,1
<b>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</b>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	(0,1)
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων πληρωτέες σχετιζόμενες με δάνεια	(186,7)	(122,0)
	<b>(186,7)</b>	<b>(122,1)</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 21. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Κατά την διάρκεια του 2003, η Εταιρεία αγόρασε συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων ώστε να αντισταθμίσει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που αφορά τα εκδοθέντα ομόλογα US\$500,0 εκατ. και US\$400,0 εκατ. (βλέπε Σημείωση 19). Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων αντιπροσώπευε μια υποχρέωση ύψους €186,7 εκατ. (2006: €122,0 εκατ.). Οι συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων είχαν καταχωρηθεί ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η λήξη των χρηματοοικονομικών μέσων συμπίπτει με τα συγκεκριμένα ομόλογα. Η ζημιά €64,7 εκατ. (2006: €78,7 εκατ.) των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την διάρκεια του 2007 αντισταθμίστηκε από το κέρδος €64,7 εκατ. (2006: €78,7 εκατ.) που δημιουργήθηκε κατά την αποτίμηση του δολαριακού χρέους σε ευρώ.

### Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 είναι €451,1 εκατ. (2006: €187,3 εκατ.).

### Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων επί ποσών σε ευρώ ήταν συνολικά €500,0 εκατ. (2006: €500,0 εκατ.) και επί ποσών σε δολάριο ΗΠΑ ήταν συνολικά US\$ 900,0 εκατ. (2006: US\$ 900,0 εκατ.).

Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 είχαν ως κάτωθι:

Νόμισμα	Ποσό εκατ.	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία λήξης	Είσπραξη σταθερού επιτοκίου	Πληρωμή κυμαινόμενου επιτοκίου
Ευρώ	500,0	15 Ιουλίου 2004	15 Ιουλίου 2011	4,375%	Euribor + περιθώριο
Δολάριο ΗΠΑ	500,0	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	5,125%	Libor + περιθώριο
Δολάριο ΗΠΑ	400,0	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	5,500%	Libor + περιθώριο
	<b>900,0</b>				

### Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν συνολικά €803,9 εκατ. (2006: €803,9 εκατ.). Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 είχαν ως κάτωθι:

\$ εκατ.	€ εκατ.	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία λήξης	Είσπραξη κυμαινόμενου επιτοκίου	Πληρωμή κυμαινόμενου επιτοκίου
500.0	446,8	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	Libor + περιθώριο	Euribor + περιθώριο
400.0	357,1	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	Libor + περιθώριο	Euribor + περιθώριο
<b>900.0</b>	<b>803,9</b>				

### Ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίων συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων

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

### Δικαιώματα ανταλλαγής επιτοκίων

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών δικαιωμάτων ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν συνολικά €550,0 εκατ. (2006: €550,0 εκατ.).

### Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμφωνιών δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 ανέρχονταν συνολικά σε €175,8 εκατ. (2006: €27,5 εκατ.).

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 21. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

### 31 Δεκεμβρίου 2007

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

### 31 Δεκεμβρίου 2006

	Αναποτελεσματικό μέρος, χρέωση στα αποτελέσματα € εκατ.	Αντιστάθμιση εύλογης αξίας, επίπτωση στα αποτελέσματα € εκατ.	Μεταφορά από ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα € εκατ.	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών, επίπτωση στα ίδια κεφάλαια € εκατ.
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:</b>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	39,1	-	-
Συμφωνίες δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος / προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	-	(0,8)	0,4	0,3
<b>Στοιχεία που αντισταθμίστηκαν:</b>				
Δάνεια	-	(39,1)	-	-
Πιθανές μελλοντικές συναλλαγές	-	-	-	(0,3)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού / παθητικού σε ξένο νόμισμα	-	0,8	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>
<b>Λογιστικοποιήθηκαν σε:</b>				
Λειτουργικά έξοδα	-	-	0,4	-
Έξοδο τόκων	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 22. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Προμηθευτές	351,3	302,9
Δεδουλευμένα έξοδα	354,0	323,7
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	146,1	150,2
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας	108,5	102,4
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών	74,2	63,8
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	67,3	41,6
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων (βλέπε Σημείωση 23)	48,7	60,1
Οριζόμενο από το νόμο ελάχιστο μέρισμα (βλέπε Σημείωση 29)	42,2	-
Έσοδα επόμενης χρήσης	3,4	11,6
Υποχρεώσεις παραγωγών	3,0	1,1
Λοιποί πιστωτές	9,5	10,4
<b>Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων</b>	<b>1.208,2</b>	<b>1.067,8</b>

## 23. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Βραχυπρόθεσμο μέρος</b>		
Παροχές προσωπικού	35,4	22,7
Προβλέψεις αναδιάρθρωσης και λοιπές προβλέψεις	13,3	37,4
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων προβλέψεων</b>	<b>48,7</b>	<b>60,1</b>
<b>Μακροπρόθεσμο μέρος</b>		
Παροχές προσωπικού	110,6	106,6
Προβλέψεις αναδιάρθρωσης και λοιπές προβλέψεις	6,2	6,7
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων προβλέψεων</b>	<b>116,8</b>	<b>113,3</b>
<b>Σύνολο προβλέψεων</b>	<b>165,5</b>	<b>173,4</b>

Η κίνηση των προβλέψεων έχει ως εξής:

	Σύνολο 2007 € εκατ.	Σύνολο 2006 € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	44,1	51,5
Διενεργηθείσες μέσα στη χρήση	9,5	42,8
Χρησιμοποιηθείσες μέσα στη χρήση	(33,6)	(49,2)
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθέντος μέρους	(0,1)	(1,7)
Από αποκτήσεις επιχειρήσεων	-	0,3
Συναλλαγματικές διαφορές	(0,4)	0,4
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>19,5</b>	<b>44,1</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 23. Προβλέψεις (συνέχεια)

Οι προβλέψεις περιλαμβάνουν πρόβλεψη αναδιάρθρωσης €10,3 εκατ. (2006: €33,4 εκατ.), μία πρόβλεψη για μακροπρόθεσμες επαχθείς συμβάσεις ύψους €5,3 εκατ. (2006: €6,7 εκατ.) στη Ρωσία και λοιπές προβλέψεις € 3,9 εκατ. (2006: € 4,0 εκατ.).

### Παροχές προσωπικού

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</b>		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία	98,2	95,1
Προγράμματα συνταξιοδότησης	6,4	5,0
Επετειακά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας	6,2	6,3
<b>Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών</b>	<b>110,8</b>	<b>106,4</b>
<b>Λοιπές παροχές προσωπικού</b>		
Ετήσια άδεια	12,6	6,9
Παροχές βάσει απόδοσης μετοχής	4,4	3,1
Λοιπές παροχές προσωπικού	18,2	12,9
<b>Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού</b>	<b>35,2</b>	<b>22,9</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό</b>	<b>146,0</b>	<b>129,3</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμο μέρος	35,4	22,7
Μακροπρόθεσμο μέρος	110,6	106,6
<b>Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό</b>	<b>146,0</b>	<b>129,3</b>

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

Οι θυγατρικές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην Αυστρία, Ελλάδα, Βόρεια Ιρλανδία, Δημοκρατία της Ιρλανδίας και Ελβετία χρηματοδοτούν συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Από τα τέσσερα προγράμματα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας τα 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 Coca-Cola Τρία Έψιλον παρέχει επετειακά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας στους υπαλλήλους της στην Αυστρία, Νιγηρία, Κροατία, Σλοβενία και Πολωνία.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 23. Προβλέψεις (συνέχεια)

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών κατά την έναρξη του έτους	356,9	342,6
Κόστος υπηρεσίας	17,5	19,9
Χρηματοοικονομικό κόστος	16,1	16,2
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα	3,4	3,5
Κόστος προϋπηρεσίας από τροποποιήσεις	0,4	-
Περιοχές / διακανονισμοί	3,5	2,5
Από αποκτήσεις επιχειρήσεων	0,6	1,2
Από την Fonti del Vulture (βλέπε Σημείωση 30)	(1,1)	-
Καταβολές παροχών	(22,5)	(30,8)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	(32,6)	7,8
Συναλλαγματικές διαφορές	(8,2)	(6,0)
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών στο τέλος του έτους</b>	<b>334,0</b>	<b>356,9</b>

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στην αρχή του έτους	200,9	188,9
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	10,4	9,7
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές	10,7	9,9
Πραγματοποιηθείσες εισφορές συμμετεχόντων	3,4	3,5
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(9,3)	(10,2)
(Ζημιές) / κέρδη περιουσιακών στοιχείων	(2,7)	2,2
Συναλλαγματικές διαφορές	(7,1)	(3,1)
<b>Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στο τέλος του έτους</b>	<b>206,3</b>	<b>200,9</b>

Για να αναπτύξει την εκτίμηση 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 μεταβλητότητα για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, καθώς και συσχετισμούς μεταξύ περιουσιακών στοιχείων. Οι υποθέσεις αυτές για τον εκτιμώμενο μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης, αναπροσαρμόζονται ετήσια, με βάση τις αναθεωρημένες προσδοκίες απόδοσης επενδύσεων γενικά στις χρηματαγορές, καθώς και με βάση αλλαγές σε τοπικές νομοθεσίες που ενδέχεται να επιδράσουν στην επενδυτική στρατηγική. Ο μέσος σταθμικός αναμενόμενος μακροπρόθεσμος ρυθμός απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης του 2007 ήταν 4,08%.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 23. Προβλέψεις (συνέχεια)

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	208,4	235,2
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(206,3)	(200,9)
	2,1	34,3
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	125,6	121,7
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία	(23,3)	(51,0)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	1,0	1,4
<b>Καθαρές υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού</b>	<b>105,4</b>	<b>106,4</b>
Πλέον: Ποσά που αναγνωρίζονται σε μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	5,4	-
Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	110,8	106,4
<b>Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος</b>	<b>7,7</b>	<b>11,9</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	106,4	101,5
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως	23,5	36,2
Εργοδοτικές εισφορές	(10,7)	(9,9)
Καταβολές παροχών	(13,2)	(20,6)
Από αποκτήσεις επιχειρήσεων	0,6	1,2
Από την Fonti del Vulture (βλέπε Σημείωση 30)	(1,1)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(0,1)	(2,0)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>105,4</b>	<b>106,4</b>

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

	2007 %	2006 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,32	4,66
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,48	4,08
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	3,89	3,94
Αυξήσεις συντάξεων	0,81	0,85

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	17,5	19,9
Χρηματοοικονομικό κόστος	16,1	16,2
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(10,4)	(9,7)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένης αναλογιστικής ζημίας	1,1	2,4
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας	(0,1)	(0,1)
Περικοπές / διακανονισμοί	(0,7)	7,5
<b>Σύνολο</b>	<b>23,5</b>	<b>36,2</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 23. Προβλέψεις (συνέχεια)

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

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

	2007 %	2006 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,66	4,83
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	4,08	5,04
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	3,94	4,12
Αυξήσεις συντάξεων	0,85	0,63

Τα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος επενδύθηκαν ως κάτωθι:

	2007 %	2006 %
<b>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</b>		
Τίτλοι συμμετοχών	46	45
Τίτλοι δανεισμού	40	43
Ακίνητα	9	8
Διαθέσιμα	4	3
Λοιπά	1	1
<b>Σύνολο</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Οι τίτλοι συμμετοχών περιλαμβάνουν κοινές μετοχές της Εταιρείας ύψους €0,6 εκατ. (0,3% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) και €0,4 εκατ. (0,2% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 αντίστοιχα.

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2008 είναι €8,6 εκατ.

Ιστορικά οι αναπροσαρμογές είχαν ως εξής:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Παρούσα αξία καθορισμένων παροχών	334,0	356,9
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(206,3)	(200,9)
<b>Έλλειμμα</b>	<b>127,7</b>	<b>156,0</b>
Ιστορικές αναπροσαρμογές στις υποχρεώσεις του προγράμματος	(6,5)	3,3
Ιστορικές αναπροσαρμογές στα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος	(2,7)	2,2

## Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως το 2007 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι €7,9 εκατ. (2006: €7,0 εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

## 24. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στις 25 Ιανουαρίου 2002, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλε χρηματική ποινή στην Εταιρεία ύψους περίπου €2,9 εκατ. αναφορικά με ορισμένες πρακτικές εκπώσεις και απαίτησε όπως γίνουν αλλαγές στις εμπορικές πρακτικές αναφορικά με την τοποθέτηση ψυκτικών μηχανημάτων και παροχή χρήσης τους χωρίς αντάλλαγμα. Στις 16 Ιουνίου 2004 η χρηματική ποινή μειώθηκε μετά από έφεση σε €1,8 εκατ. Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, ζήτησε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές της Εταιρείας, μετά από παράπονα τρίτων σχετικά με το βαθμό συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου 2005 επιδόθηκε στην Εταιρεία ειδοποίηση να παρουσιαστεί ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Στις 14 Ιουνίου 2006, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε απόφαση επιβάλλοντας χρηματική ποινή €5.869 για κάθε μέρα καθυστέρησης συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25 Ιανουαρίου 2002. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού επέβαλε τη χρηματική ποινή αυτή για την περίοδο από 1 Φεβρουαρίου 2002 έως 16 Φεβρουαρίου 2006, καταλήγοντας σε ένα σύνολο €8,7 εκατ. Στις 31 Αυγούστου 2006, η Εταιρεία κατάθεσε ποσό €8,9 εκατ., το οποίο αποτελεί το ποσό της χρηματικής ποινής και του αναλογούντος φόρου στις Ελληνικές Αρχές. Η κατάθεση αυτού του ποσού ήταν απαραίτητη βάσει της Ελληνικής νομοθεσίας για να μπορέσει να προχωρήσει η Εταιρεία σε άσκηση έφεσης. Ως αποτέλεσμα αυτής της καταβολής, η Εταιρεία αύξησε την πρόβλεψη στη χρήση 2006 σε €8,9 εκατ. Επιπλέον η Εταιρεία κατέβαλε δαπάνες συμβούλων και άλλα έξοδα ύψους €0,4 εκατ. σε σχέση με αυτή την υπόθεση. Στις 23 Νοεμβρίου 2007, το Εφετείο εν μέρει επικύρωσε και εν μέρει ανέτρεψε την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, μειώνοντας το πρόστιμο σε €5,9 εκατ. Η μείωση του προστίμου κατά €2,8 εκατ. αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσεως. Η Εταιρεία έχει εφεσιβάσει στο Συμβούλιο της Επικρατείας την εν λόγω απόφαση του Εφετείου ως προς το τμήμα που εν μέρει επικυρώνει το πρόστιμο. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νομικά επιχειρήματα για την έφεση που ασκήθηκε έναντι της απόφασης του Εφετείου. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και ένας ανταγωνιστής της Εταιρείας άσκησε επίσης έφεση ως προς το τμήμα της απόφασης που μειώνει το πρόστιμο.

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

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 παρελθόν, τέτοια θέματα επιλύθηκαν επιτυχώς στις περισσότερες από τις χώρες αυτές. Η Εταιρεία εξακολουθεί να έχει παρόμοιες υποθέσεις σε εκκρεμότητα ενώπιον των τελωνιακών αρχών της Ρουμανίας. Ενώ η Εταιρεία έχει κερδίσει εφέσεις τις οποίες έχει ασκήσει για κάποιες υποθέσεις στο Ρουμανικό Ανώτατο Δικαστήριο, το ίδιο δικαστήριο εξέδωσε αποφάσεις εναντίον της Εταιρείας σε δύο περιπτώσεις. Η Εταιρεία πιστεύει ότι έχει βάσιμα νομικά επιχειρήματα για να υποστηρίξει τη θέση της, η οποία συνάδει με τα πρότυπα αναφορικά με τις τελωνιακές κατηγοριοποιήσεις τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνεπώς θα συνεχίσει να αντιτίθεται στη θέση που έχουν λάβει οι Ρουμανικές τελωνιακές αρχές. Παρόλα αυτά, δεν είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθεί η πιθανότητα οποιασδήποτε πιθανής υποχρέωσης που προκύπτει από τις υποθέσεις αυτές λόγω της νομικής αβεβαιότητας σχετικά με τα τελωνιακά τέλη στη Ρουμανία πριν την είσοδο της στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Εάν η Εταιρεία υποχρεωνόταν να πληρώσει όλες τις απαιτήσεις των Ρουμανικών Τελωνιακών Αρχών, το πληρωτέο ποσό θα ανερχόταν σε €14,9 εκατ. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους €2,6 εκατ., σχετιζόμενη με τις υποθέσεις που η Εταιρεία έχασε στο Ρουμανικό Ανώτατο Δικαστήριο.

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

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 25. Δεσμεύσεις

### (α) Λειτουργικές Μισθώσεις

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Κάτω του ενός έτους	52,1	32,3
Μεγαλύτερο του ενός έτους και λιγότερο από πέντε έτη	109,2	87,4
Μεγαλύτερο των πέντε ετών	17,0	12,3
<b>Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων</b>	<b>178,3</b>	<b>132,0</b>

### (β) Κεφαλαιακές Δεσμεύσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, ο Όμιλος είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €146,0 εκατ. (2006: €175,1 εκατ.). Από το ανωτέρω ποσό €2,0 εκατ. (2006: €8,0 εκατ.) αφορούν το μερίδιο της Εταιρείας σε δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει.

### (γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, ο Όμιλος είχε δεσμεύσεις για την αγορά πρώτων υλών συνολικού ύψους €428,3 εκατ. (2006: €222,5 εκατ.). Από αυτές, €52,7 εκατ. σχετίζονται με το μερίδιο της Εταιρείας στις δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει (2006: €41,1 εκατ.).

## 26. Μετοχικό Κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	240.692.002	120,3	1.675,7	1.796,0
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους για την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	1.375.914	0,7	21,8	22,5
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>242.067.916</b>	<b>121,0</b>	<b>1.697,5</b>	<b>1.818,5</b>
Έκδοση Δωρεάν Μετοχών	121.033.958	60,6	(61,2)	(0,6)
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους για την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	636.483	0,3	8,4	8,7
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>363.738.357</b>	<b>181,9</b>	<b>1.644,7</b>	<b>1.826,6</b>

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

Στις 20 Δεκεμβρίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Ύψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 1.375.914 κοινές μετοχές, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €22,5 εκατ.

Στις 15 Οκτωβρίου 2007, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Coca-Cola Τρία Ύψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά €60,6 εκατ. μέσω μερικής κεφαλαιοποίησης του λογαριασμού υπέρ το άρτιο και την έκδοση 121.033.958 νέων κοινών μετοχών. Οι νέες μετοχές αποδόθηκαν στους μετόχους της Coca-Cola Τρία Ύψιλον σε ποσοστό 1 νέα μετοχή για κάθε 2 υπάρχουσες μετοχές. Οι μέτοχοι που είχαν το δικαίωμα να παραλάβουν τις νέες μετοχές είναι αυτοί που είχαν μετοχές της Coca-Cola Τρία Ύψιλον στο κλείσιμο των συναλλαγών στις 13 Νοεμβρίου 2007. Για την αύξηση αυτή καταβλήθηκαν δαπάνες €0,6 εκατ.

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

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 27. Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων

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

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

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

Εντός της χρήσεως 2007, αγοράστηκαν 116.568 μετοχές από την Coca-Cola Τρίτα Έψιλον (2006: 107.698) ως συνεισφορά σε πραγματοποιηθείσες επενδύσεις των εργαζομένων. Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ανήλθε σε €3,8 εκατ. (2006: €3,0 εκατ.). Από το ποσό αυτό, €1,4 εκατ. αντιπροσωπεύει τις εργοδοτικές εισφορές για τους υπαλλήλους που κατοικούν στην Ελλάδα (2006: €0,8 εκατ.). Το κόστος των αντίστοιχων μετοχών που δεν έχουν κατοχυρωθεί και κρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων στο τέλος του 2007, πριν μεταβιβαστούν στους υπαλλήλους, ανερχόταν σε €2,4 εκατ. (2006: €2,2 εκατ.). Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που παρακρατούνται στην εταιρεία επενδύσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν 1.259.893 (2006: 820.365). Οι συνολικές εισφορές των υπαλλήλων προς την εταιρεία επενδύσεων κατά τη διάρκεια του 2007 ήταν €4,2 εκατ. (2006: €3,1 εκατ.).

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

## 28. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου ήταν όπως κάτωθι:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Συναλλαγματικές διαφορές	92,4	132,5
Παρακρατούμενες μετοχές για πρόγραμμα παροχών μετοχών σε υπαλλήλους	(0,8)	(0,6)
Αποθεματικό αντιστάθμισης (καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €0,2 εκατ. (2006: €0,1 εκατ.))	(0,8)	(0,3)
Αφορολόγητο αποθεματικό	196,7	190,6
Τακτικό Αποθεματικό	74,9	64,8
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης	15,0	9,2
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	7,1	4,0
Λοιπά αποθεματικά	26,2	30,0
<b>Σύνολο αποθεματικών</b>	<b>410,7</b>	<b>430,2</b>

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 28. Αποθεματικά (συνέχεια)

### Συναλλαγματικές Διαφορές

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

### Παρακρατούμενες μετοχές για πρόγραμμα παροχών μετοχών σε υπαλλήλους

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

### Αποθεματικό αντιστάθμισης

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

### Αφορολόγητο αποθεματικό

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

### Τακτικό και λοιπά αποθεματικά

Το τακτικό και λοιπά αποθεματικά διαφοροποιούνται ανάλογα με τη χώρα στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το ύψος του τακτικού αποθεματικού της μητρικής εταιρείας Coca-Cola Τρία Έψιλον, για το οποίο υπάρχουν περιορισμοί στη διανομή του ανέρχεται σε €43,3 εκατ. (2006: €37,1 εκατ.).

### Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης

Το αποθεματικό αυτό αντιπροσωπεύει τη σωρευμένη χρέωση στα αποτελέσματα από τα προγράμματα παραχώρησης 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.

## 29. Μερίσματα

Το Δ.Σ. προτείνει μέρισμα €0,25 ανά μετοχή (συνολικού ύψους €90,9 εκατ.) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007. Το μέρισμα θα υποβληθεί για επίσημη έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πρόκειται να πραγματοποιηθεί στις 23 Ιουνίου 2008.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2007 είναι €42,2 εκατ. και έχει αναγνωριστεί ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις» στον ενοποιημένο ισολογισμό. Το εκτιμώμενο υπολοιπόμενο εμέρισμα ύψους €48,7 εκατ. θα καταχωρηθεί ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον στη χρήση που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2008.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2007, πληρώθηκε μέρισμα €0,32 ανά μετοχή (€0,21 προσαρμοσμένο για τις εκδοθείσες δωρεάν μετοχές) συνολικού ύψους €77,5 εκατ. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2006, πληρώθηκε μέρισμα €0,30 ανά μετοχή (€0,20 προσαρμοσμένο για τις εκδοθείσες δωρεάν μετοχές) συνολικού ύψους €72,2 εκατ.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 30. Αποκτήσεις θυγατρικών

Κατά τη διάρκεια του 2007, ο Όμιλος απέκτησε ποσοστό στις κάτωθι εταιρείες:

Τοποθεσία	Ισχύουσα ημερομηνία απόκτησης 2007	Αναλογία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων € εκατ.	Προκύπτουσα υπεραξία € εκατ.	Εμπορικά σήματα € εκατ.	Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος € εκατ.	Λοιπά ασώματα πάγια € εκατ.	Αντίτιμο συμπεριλαμβανομένων των εξόδων απόκτησης € εκατ.
Eurmatik S.r.l.	(α) Ιταλία 31 Μαΐου	1,1	13,5	-	-	2,9	17,5
ООО Aqua Vision	(β) Ρωσία 4 Σεπτεμβρίου	136,1	31,1	7,6	3,1	-	177,9
<b>Συνολικές αγορές 31 Δεκεμβρίου 2007</b>		<b>137,2</b>	<b>44,6</b>	<b>7,6</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>195,4</b>
							€ εκατ.
<b>Συνολικό αντίτιμο</b>							<b>195,4</b>
Μείον: αποκτηθέντα χρηματικά διαθέσιμα							(4,5)
Πλέον: πληρωμές για την απόκτηση της Αφοί Λανίτης Δημόσια Limited το 2006							0,5
Πλέον: πληρωμές για την απόκτηση της Fresh & Co d.o.o. το 2006							0,1
Πλέον: πληρωμές για την απόκτηση της Gotalka το 2004							0,1
<b>Ταμειακή εκροή περιληφθείσα στην κατάσταση ταμειακών ροών</b>							<b>191,6</b>

Εάν η απόκτηση των ανωτέρω εταιριών κατά τη διάρκεια του 2007 και 2006 είχε ολοκληρωθεί την πρώτη ημέρα της χρήσης, οι πωλήσεις του Ομίλου για τη χρήση θα ήταν €6.475,4 εκατ. (2006: €5.755,7 εκατ.) και το κέρδος του Ομίλου αποδιδόμενο σε μετόχους του Ομίλου θα ήταν €456,4 εκατ. (2006: €294,9 εκατ.).

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 30. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

2007

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

Στις 31 Μαΐου 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 100% της Eurmatik S.r.l. «Eurmatik»), μια τοπική εταιρεία μηχανημάτων αυτόματης πώλησης στην Ιταλία. Η Eurmatik έχει μεγάλη παράδοση στην Ιταλία στον τομέα αυτό και δραστηριοποιείται σε όλα τα είδη προμηθειών μέσω μηχανημάτων αυτόματης πώλησης όπως για παράδειγμα ζεστά και κρύα ροφήματα, νερό και snacks. Το συνολικό αντίτιμο της συναλλαγής ήταν €17,0 εκατ. (εξαιρουμένου του κόστους απόκτησης) χωρίς ανάληψη δανεισμού.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση:

	Λογιστικές αξίες αποκτώμενης πριν από την απόκτηση € εκατ.	Προσαρμογές εύλογης αξίας € εκατ.	Τελικές εύλογες αξίες € εκατ.
Ενσώματα πάγια	1,4	-	1,4
Αποθέματα	0,2	0,1	0,3
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,2	-	0,2
Χρηματικά διαθέσιμα	3,4	-	3,4
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(2,1)	(1,2)	(3,3)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(0,8)	(0,1)	(0,9)
<b>Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>	<b>2,3</b>	<b>(1,2)</b>	<b>1,1</b>
Συμβάσεις με πελάτες	-	2,9	2,9
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση		13,5	13,5
<b>Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>			<b>17,5</b>
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους			17,0
Έξοδα απόκτησης			0,5
<b>Συνολικό αντίτιμο</b>			<b>17,5</b>

Η συνεισφορά της Eurmatik στα αποτελέσματα του Ομίλου τη χρήση της 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν ζημία ύψους €0,3 εκατ. Η απόκτηση είχε ως αποτέλεσμα να λογιστεί υπεραξία ύψους €13,5 εκατ. και €2,9 εκατ. συμβάσεις πελατών στον τομέα αναπτυγμένων χωρών.

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

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 30. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

### (β) Απόκτηση της εταιρείας ΟΟΟ Aqua Vision

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

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση :

	Λογιστικές αξίες αποκτώμενης πριν από την απόκτηση € εκατ.	Προσαρμογές εύλογης αξίας € εκατ.	Τελικές εύλογες αξίες € εκατ.
Ενσώματα πάγια	117,6	26,7	144,3
Αποθέματα	7,1	-	7,1
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	32,3	(5,7)	26,6
Χρηματικά διαθέσιμα	1,1	-	1,1
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(14,4)	-	(14,4)
Μακροπρόθεσμα δάνεια	(9,1)	-	(9,1)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(19,5)	-	(19,5)
<b>Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>	<b>115,1</b>	<b>21,0</b>	<b>136,1</b>
Εμπορικά σήματα	0,9	6,7	7,6
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος	-	3,1	3,1
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	-	31,1	31,1
<b>Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>			<b>177,9</b>
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους			177,4
Έξοδα απόκτησης			0,5
<b>Συνολικό αντίτιμο</b>			<b>177,9</b>

Οι εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν έχουν προσδιοριστεί προσωρινά και εκκρεμεί η οριστικοποίησή τους. Η συνεισφορά της εταιρείας Aquavision στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν ζημία €7,3 εκατ. Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €31,1 εκατ. υπεραξία, €7,6 εκατ. εμπορικά σήματα και €3,1 εκατ. δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος στον τομέα δραστηριότητας των αναδυόμενων αγορών.

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

Το εμπορικό σήμα «botaniQ» πουλήθηκε στις 29 Φεβρουαρίου 2008 στον όμιλο εταιρειών Multon για €7,6 εκατ.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 30. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

2006

### (α) Απόκτηση της εταιρείας Fresh & Co d.o.o.

Στις 13 Μαρτίου 2006, ο Όμιλος απέκτησε από κοινού με την TCCC το 100% της Fresh & Co d.o.o. («Fresh & Co»), την κορυφαία εταιρεία παραγωγής χυμών στη Σερβία. Η Fresh & Co έχει εγκαταστάσεις παραγωγής στην Subotica και ελέγχει τα εμπορικά σήματα για προϊόντα χυμών «Next» και «Su-Voce». Το συνολικό αντίτιμο για την απόκτηση ανήλθε σε €17,1 εκατ. (μη συμπεριλαμβανομένων εξόδων απόκτησης) μαζί με την ανάληψη δανεισμού €23,5 εκατ. Το μερίδιο του Ομίλου στην τιμή απόκτησης και στην ανάληψη δανεισμού ήταν €20,3 εκατ. Η επιχείρηση λογιστικοποιείται σαν κοινοπραξία.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση :

	Όπως δημοσιεύθηκαν το 2006 € εκατ.	Προσαρμογές € εκατ.	Προσαρμοσμένες αξίες € εκατ.
Ενσώματα πάγια	14,6	(2,9)	11,7
Αποθέματα	4,3	-	4,3
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3,0	-	3,0
Λοιπά μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1,9	0,5	2,4
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(11,8)	-	(11,8)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(14,1)	-	(14,1)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(0,5)	-	(0,5)
<b>Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(5,0)</b>
Εμπορικά σήματα	4,5	-	4,5
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	7,1	2,4	9,5
<b>Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>	<b>9,0</b>	<b>-</b>	<b>9,0</b>
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους	8,6	-	8,6
Έξοδα απόκτησης	0,4	-	0,4
<b>Συνολικό αντίτιμο</b>	<b>9,0</b>	<b>-</b>	<b>9,0</b>

Η συνεισφορά της εταιρείας Fresh & Co στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν ζημία €2,6 εκατ. Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €9,5 εκατ. υπεραξία και €4,5 εκατ. εμπορικά σήματα στον τομέα δραστηριότητας των αναδυόμενων αγορών.

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της εταιρείας Fresh & Co αποδίδεται στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμιακές ροές (συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης των λειτουργικών συνεργιών), οι οποίες υπερβαίνουν την αξία των αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 30. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

### (β) Απόκτηση της εταιρείας Αφοί Λανίτης Δημόσια Limited

Στις 5 Απριλίου 2006, ο Όμιλος ολοκλήρωσε τη δημόσια προσφορά για το υπόλοιπο του διαθέσιμου κεφαλαίου της Αφοί Λανίτης Δημόσια Ltd («Αφοί Λανίτης»), μιας εταιρείας εμφιάλωσης στην Κύπρο, με δυνατό χαρτοφυλάκιο προϊόντων. Με την ολοκλήρωση της δημόσιας προσφοράς, ο Όμιλος απέκτησε το 95,43% του μετοχικού κεφαλαίου της Αφοί Λανίτης. Το συνολικό αντίτιμο για την απόκτηση ανήλθε σε €75,1 εκατ. (μν συμπεριλαμβανομένων εξόδων απόκτησης) μαζί με την ανάληψη δανεισμού για πρόσθετο ποσό €5,6 εκατ.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση :

	Όπως δημοσιεύθηκαν το 2006 € εκατ	Προσαρμογές € εκατ.	Προσαρμοσμένες Αξίες € εκατ.
Ενσώματα πάγια	41,0	0,1	41,1
Μακροπρόθεσμες επενδύσεις	0,1	-	0,1
Αποθέματα	9,5	-	9,5
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	21,4	(0,4)	21,0
Χρηματικά διαθέσιμα	14,1	-	14,1
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(5,6)	-	(5,6)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(19,1)	0,4	(18,7)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(0,7)	(0,1)	(0,8)
<b>Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>	<b>60,7</b>	<b>-</b>	<b>60,7</b>
Δικαιώματα χρήσης εμπορικού σήματος	9,2	-	9,2
Εμπορικά σήματα	5,7	-	5,7
Λοιπά ασώματα πάγια	0,6	-	0,6
<b>Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>76,2</b>	<b>-</b>	<b>76,2</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας (4,57%)	(3,7)	-	(3,7)
<b>Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>	<b>72,5</b>	<b>-</b>	<b>72,5</b>
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους	71,5	-	71,5
Έξοδα απόκτησης	1,0	-	1,0
<b>Συνολικό αντίτιμο</b>	<b>72,5</b>	<b>-</b>	<b>72,5</b>

Η συνεισφορά της εταιρείας Αφοί Λανίτης στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν κέρδος ύψους €8,0 εκατ.

Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €9,2 εκατ. δικαιώματα χρήσης εμπορικού σήματος, €5,7 εκατ. εμπορικά σήματα και €0,6 εκατ. λοιπά ασώματα πάγια στον τομέα δραστηριότητας των αναπτυγμένων αγορών.

Μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας προσφοράς, ο Όμιλος ξεκίνησε τη διαδικασία υποχρεωτικής εξαγοράς των υπολοίπων μετοχών στην Αφοί Λανίτης, σύμφωνα με τον Κυπριακό νόμο. Η εταιρεία Αφοί Λανίτης έπαψε να διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2006, ο Όμιλος είχε αποκτήσει 11.218.735 πρόσθετες μετοχές που αντιπροσωπεύουν 4,48% του μετοχικού κεφαλαίου της Αφοί Λανίτης για συνολικό τίμημα €3,4 εκατ., η οποία συναλλαγή ανέβασε το ποσοστό του σε 99,91%.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 30. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

### (γ) Απόκτηση της εταιρείας Fonti del Vulture

Στις 5 Ιουλίου 2006, ο Όμιλος απέκτησε από κοινού με την TCCC το 100% της Fonti del Vulture S.r.l., μιας εταιρείας παραγωγής υψηλής ποιότητας μεταλλικού νερού στην Ιταλία, με σημαντικά αποθέματα νερού. Η απόκτηση συμπεριλάμβανε τα εθνικά εμπορικά σήματα μεταλλικού νερού 'Lilia' και 'Lilia Kiss' (μεταλλικό και αεριούχο) για €5,2 εκατ. (μη συμπεριλαμβανομένων των εξόδων απόκτησης).

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση :

	Όπως δημοσιεύθηκαν το 2006 € εκατ.	Προσαρμογές € εκατ.	Προσαρμοσμένες αξίες € εκατ.
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση	2,2	(2,2)	-
Ενσώματα πάγια	30,6	(30,6)	-
Αποθέματα	1,7	(1,7)	-
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	7,3	(7,3)	-
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2,4	3,4	5,8
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(11,8)	11,8	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(13,8)	13,8	-
Μακροπρόθεσμα δάνεια	(11,4)	11,4	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(1,4)	1,4	-
<b>Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>	<b>5,8</b>	<b>-</b>	<b>5,8</b>
Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους	5,2	-	5,2
Έξοδα απόκτησης	0,6	-	0,6
<b>Συνολικό αντίτιμο</b>	<b>5,8</b>	<b>-</b>	<b>5,8</b>

Η συνεισφορά της εταιρείας Fonti del Vulture στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν ζημία €2,2 εκατ.

Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος στην αρχή €2,2 εκατ. υπεραξία στον τομέα δραστηριότητας των αναπτυγμένων αγορών. Οι οριστικοποίηση των διαπραγματεύσεων αναφορικά με την σχέση των εταιριών TCCC και Coca-Cola Τρία Έψιλον σε σχέση με την Fonti del Vulture είχαν ως αποτέλεσμα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της να διατηρηθούν από την Fonti del Vulture (η οποία λογιστικοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης) και να μη διατεθούν στους μετόχους της Fonti del Vulture. Η αλλαγή αυτή απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 καθώς επίσης και τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 30. Αποκτήσεις θυγατρικών (συνέχεια)

### (δ) Απόκτηση της εταιρείας Yopri Kft.

Στις 22 Αυγούστου 2006, ο Όμιλος απέκτησε το 100% της Yopri Kft., μιας εταιρείας διαχείρισης μηχανημάτων αυτόματης πώλησης ζεστών ποτών στην Ουγγαρία. Το συνολικό αντίτιμο για την απόκτηση ανήλθε σε €1,9 εκατ. μαζί με την ανάληψη δανεισμού πρόσθετου ποσού €0,1 εκατ.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση :

	Λογιστικές αξίες αποκτώμενης πριν από την απόκτηση € εκατ.	Προσαρμογές εύλογης αξίας € εκατ.	Τελικές εύλογες αξίες € εκατ.
Ενσώματα πάγια	0,2	0,2	0,4
Αποθέματα	0,1	-	0,1
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	(0,1)	-	(0,1)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	(0,1)	(0,1)
<b>Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>
Συμβάσεις με πελάτες		0,2	0,2
Προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση		1,4	1,4
<b>Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν</b>		<b>1,7</b>	<b>1,9</b>
<b>Πληρωμή στους προηγούμενους μετόχους</b>			<b>1,9</b>

Η συνεισφορά της εταιρείας Yopri Kft. στα αποτελέσματα του Ομίλου ήταν αμελητέα για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006.

Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να καταχωρήσει ο Όμιλος €1,4 εκατ. υπεραξία και €0,2 εκατ. συμβάσεων με πελάτες στον τομέα δραστηριότητας των αναπτυσσόμενων αγορών.

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της εταιρείας Yopri Kft. αποδίδεται στις συνεργίες από την αναβάθμιση της διαχείρισης αυτόματων πωλήσεων στην Ουγγαρία.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 31. Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτατης Διοίκησης

Οι συνολικές αμοιβές περιλαμβανομένων των εύλογων αξιών των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 2) οι οποίες πληρώθηκαν ή χρεώθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά τη διάρκεια του 2007 ανήλθαν σε €14,0 εκατ. (2006: €11,2 εκατ.). Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία και οι παροχές συνταξιοδότησης για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά την διάρκεια του 2007 ανήλθε σε €1,1 εκατ. (2006: €0,7 εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αποδόθηκαν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα μέλη της ανώτατης διοίκησης το 2007 ανήλθε σε 0,9 εκατ. (2006: 1,0 εκατ. προσαρμοσμένα για την έκδοση δωρεάν μετοχών το 2007).

## 32. Προγράμματα Δικαιωμάτων Προαίρεσης Μετοχών

Η Coca-Cola Τρία Έμφιλον έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σύμφωνα με το οποίο χορηγούνται στα ανώτατα στελέχη αμοιβές υπό την μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών, ανάλογα με την απόδοση του υπαλλήλου και το επίπεδο ευθύνης. Τα δικαιώματα χορηγούνται σε τιμή εξάσκησης που προκύπτει από τη μέση τιμή των μετοχών της εταιρείας κατά το κλείσιμο των συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών κατά τις τελευταίες δέκα εργάσιμες ημέρες προ της ημερομηνίας παραχώρησης. Τα δικαιώματα κατοχυρώνονται κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο επί τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία παραχώρησης.

Όταν εξασκούνται τα δικαιώματα οι εισπράξεις καθαρές από τυχόν κόστη συναλλαγής πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (στην ονομαστική αξία) και στο υπέρ το άρτιο. Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2007 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2007.

	Τιμή εξά- σκησης € <sup>1</sup>	Κατάσταση κατοχύρωσης 2007	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις	Λήξη δικαιώμα- τος	Αριθμός δικαιω- μάτων εν ενεργεία
2001 πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης					
Υποπρόγραμμα 1	15,55	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	244.077
Υποπρόγραμμα 2	13,98	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	946
Υποπρόγραμμα 3	11,37	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	231.185
Υποπρόγραμμα 4	9,79	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	649.303
Υποπρόγραμμα 6	9,69	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	251.340
2003 A Plan	8,63	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	16.500
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	11,17	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	130.250
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	12,42	πλήρως κατοχυρωμένα	-	-	431.989
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	15,53	δύο-τρίτα	2.12.2008	-	894.559
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006A	16,57	ένα-τρίτο	21.3.2008	21.3.2009	75.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006B	15,35	ένα-τρίτο	23.6.2008	23.6.2009	30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	18,71	ένα-τρίτο	13.12.2008	13.12.2009	1,516.200
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	28,75	κανένα	13.12.2008	13.12.2009 13.12.2010	1,532.200
<b>Σύνολο</b>					<b>6.003.549</b>

<sup>1</sup>Όπως τροποποιήθηκε κατόπιν της έκδοσης δωρεάν μετοχών (βλέπε Σημείωση 26).

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 32. Προγράμματα Δικαιωμάτων Προαίρεσης Μετοχών (συνέχεια)

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2007	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την έκδοση δωρεάν μετοχών 2007 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την έκδοση δωρεάν μετοχών 2007 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2006	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2006 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	3.444.018	21,89	-	3.847.059	18.19
Έκδοση δωρεάν μετοχών	1.722.373	-	14,59	-	-
Χορηγηθέντα	1.532.200	-	28,75	1.090.800	27.77
Εξασκηθέντα	(695.883)	-	13,30	(1.375.914)	16.45
Καταπτώσεις	841	-	12,68	(117.927)	19.07
<b>Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>6.003.549</b>	<b>-</b>	<b>18,36</b>	<b>3.444.018</b>	<b>21.89</b>
<b>Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>2.993.282</b>	<b>-</b>	<b>13,35</b>	<b>1.619.745</b>	<b>17.27</b>

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση 2007 ανήλθε σε €5,8 εκατ. (2006: € 4,0 εκατ.).

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

Κατά την διάρκεια του 2006 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε μια μεταβολή στους όρους όλων των προγραμμάτων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σε σχέση με την μελλοντική αναδιάρθρωση του κεφαλαίου. Η Εταιρεία θα αναπροσαρμόσει αντίστοιχα τους όρους των προγραμμάτων δικαιωμάτων προαίρεσης. Η επαυξημένη εύλογη τιμή των δικαιωμάτων που χορηγήθηκαν ως συνέπεια αυτής της μεταβολής είναι μηδενική.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 32. Προγράμματα Δικαιωμάτων Προαίρεσης Μετοχών (συνέχεια)

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

	2007	2006
Σταθμικός μέσος όρος εύλογης αξίας δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν	€8,1	€6,3
Επιτόκια ελευθέρου κινδύνου	4,8%	4,3%
Αναμενόμενη μεταβλητότητα	24,1%	20,8%
Απόδοση μερισμάτων	0,7%	1,0%
Αναμενόμενη διάρκεια	4,0 έτη	4,1 έτη

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων προαίρεσης στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν 7,4 χρόνια (2006: 7,3 χρόνια).

## 33. Δικαιώματα επί υπεραξίας μετοχών

Η εταιρεία έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα παροχών που καθορίζονται από την αξία των μετοχών, σύμφωνα με το οποίο παραχωρούνται σε σημαντικούς υπαλλήλους δικαιώματα επί της υπεραξίας της μετοχής (SARs), με βάση την απόδοση του υπαλλήλου και το επίπεδο ευθύνης. Οι όροι των SARs στηρίζονται στους βασικούς όρους και προϋποθέσεις των παραχωρήσεων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών, με εξαίρεση το ότι οι δικαιούχοι αντί για μετοχές λαμβάνουν αντίτιμο ίσο με τη θετική διαφορά μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Coca-Cola Τρίτο Έμψλον κατά την ημερομηνία εξάσκησης, και της τιμής εξάσκησης. Τα SARs κατοχυρώνονται κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο για τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία παραχώρησης.

Ο ακόλουθος πίνακας περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα SARs της 31 Δεκεμβρίου 2007:

	Τιμή εξάσκησης € <sup>1</sup>	Κατάσταση κατοχύρωσης 2007	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις	Λήξη εξάσκησης	Αριθμός SARs εν ενεργεία
SARs					
1998 A	15,55	πλήρως κατοχυρωμένα	-	11.7.2008	77.682
1999	11,37	πλήρως κατοχυρωμένα	-	08.12.2009	81.883
2000	9,79	πλήρως κατοχυρωμένα	-	12.12.2010	35.400
2001	9,69	πλήρως κατοχυρωμένα	-	12.12.2011	19.350
2003	11,17	πλήρως κατοχυρωμένα	-	14.12.2013	6.000
2004	12,42	πλήρως κατοχυρωμένα	-	02.12.2014	15.000
2005	15,53	δύο τρίτα	02.12.2008	01.12.2015	16.500
<b>Σύνολο</b>					<b>251.815</b>

<sup>1</sup> Όπως τροποποιήθηκε κατόπιν της δωρεάν έκδοσης μετοχών (βλέπε Σημείωση 26).

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 33. Δικαιώματα επί υπεραξίας μετοχών (συνέχεια)

Μία σύνοψη της δραστηριότητας των χορηγηθέντων δικαιωμάτων όλων των προγραμμάτων έχει ως εξής:

	Αριθμός SARs 2007	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την έκδοση δωρεάν μετοχών 2007 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την έκδοση δωρεάν μετοχών 2007 (€)	Αριθμός SARs 2006	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2006 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	284.974	19,21	-	531.482	18,37
Εξασκηθέντα πριν την έκδοση δωρεάν μετοχών	(82.170)	21,21	-	-	-
Έκδοση δωρεάν μετοχών (βλέπε Σημείωση 26)	101.383	-	12,47	-	-
Εξασκηθέντα μετά την έκδοση δωρεάν μετοχών	(52.372)	-	10,49	-	-
Εξασκηθέντα	-	-	-	(218.239)	16,86
Καταπτώσεις	-	-	-	(28.269)	21,54
<b>Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>251.815</b>	<b>-</b>	<b>12,64</b>	<b>284.974</b>	<b>19,21</b>
<b>Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>246.315</b>	<b>-</b>	<b>12,57</b>	<b>274.306</b>	<b>19,08</b>

Οι υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των SARs είναι όμοιες με εκείνες που χρησιμοποιήθηκαν για τα προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης με την εξαίρεση του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου το οποίο ήταν 4,7% (2006: 4,1%).

Το σχετικό έξοδο παροχών που σχετίζεται με τα SARs και καταχωρήθηκε κατά τη χρήση 2007 ανήλθε σε €3,3 εκατ. (2006: €1,0 εκατ.).

Η συνολική εσωτερική αξία των κατοχυρωμένων SARs την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν €4,2 εκατ. (2006: €2,9 εκατ.).

Η μέση σταθμική υπολειπομένη συμβατική διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων υπεραξίας επί της μετοχής στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν 2,6 χρόνια (2006: 3,2 χρόνια).

## 34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

### α) Η εταιρεία TCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2007, η TCCC κατείχε εμμέσως το 23,4% (2006: 23,4%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η TCCC θεωρεί την Coca-Cola Τρία Έψιλον ως σημαντικό εμφιαλωτή και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων με την Coca-Cola Τρία Έψιλον σε κάθε μια από τις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Τρία Έψιλον. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η TCCC και η Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Τρία Έψιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της TCCC. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Τρία Έψιλον υποχρεούται στην απόκτηση της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της TCCC από την TCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Οι συμφωνίες αυτές εκτείνονται μέχρι το 2013 και μπορούν να ανανεωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της TCCC μέχρι το 2023.

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

Οι συνολικές αγορές της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης, ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την TCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €1.283,7 εκατ. (2006: €1.141,7 εκατ.).

Η TCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στις θυγατρικές της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η συμμετοχή σε κοινές συμφωνίες προώθησης πωλήσεων υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της TCCC και όταν εισέρχονται σε συμφωνίες συνεργασίας τα έξοδα προώθησης πωλήσεων κατανέμονται. Αυτού του τύπου συμφωνίες περιλαμβάνουν την ανάπτυξη προγραμμάτων προώθησης πωλήσεων των αναψυκτικών της TCCC. Οι συνολικές καθαρές συνεισφορές που ελήφθησαν από την TCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €53,6 εκατ. (2006: €50,4 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 2007 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €44,1 εκατ. (2006: €29,9 εκατ.). Οι συνεισφορές σε γενικά προγράμματα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως αντιστάθμιση στα έξοδα πωλήσεων. Το 2007 οι συνεισφορές της TCCC στην Coca-Cola Τρία Έψιλον ανήλθαν σε €21,9 εκατ. (2006: €20,5 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην TCCC ανήλθαν σε €12,4 εκατ. (2006: μηδέν). Η TCCC 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 διενεργούνται σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της TCCC, δεν θα είναι απαραίτητως η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Επιπρόσθετα, οι πληρωμές υποστήριξης από την TCCC για την εγκατάσταση εξοπλισμού ψύξης ποτών ανήλθαν σε €40,5 εκατ. (2006: €83,3 εκατ.).

Το 2007 η Εταιρεία πούλησε ενσώματα πάγια αξίας €0,2 εκατ. (2006: €0,9 εκατ.) στην TCCC.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου η Εταιρεία πούλησε €13,0 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην TCCC (2006: €17,2 εκατ.).

Τα λοιπά έσοδα κυρίως αποτελούνται από ενοίκια, κόσμη εγκαταστάσεως και λοιπά κόσμη αξίας €5,2 εκατ. (2006: €2,0 εκατ.) και κόμιστρα εμφιάλωσης στην Πολωνία €14,7 εκατ. (2006: €15,6 εκατ.). Τα λοιπά έξοδα σχετίζονται με έξοδα εγκαταστάσεως που χρεώθηκαν από την TCCC και κοινά έξοδα. Τα λοιπά αυτά έξοδα ανήλθαν σε €0,6 εκατ. (2006: €4,0 εκατ.) και περιλαμβάνονται στα έξοδα διάθεσης, διανομής και στα διοικητικά έξοδα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €93,7 εκατ. (2006: €65,8 εκατ.) από την TCCC, και συνολική υποχρέωση στην TCCC €131,5 εκατ. (2006: €122,9 εκατ.).

### β) Frigoglass A.E. («Frigoglass»)

Η Frigoglass, μία εταιρεία η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, παράγει ψυκτικά μηχανήματα, ρητίνη, γυάλινα μπουκάλια, πώματα και πλαστικά υλικά. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 44% του Ομίλου The Kar-Tess (βλέπε παρακάτω). Η Frigoglass έχει ποσοστό συμμετοχής που της εξασφαλίζει τον έλεγχο της Frigoglass Industries Limited, μίας εταιρείας στην οποία η Coca-Cola Τρία Έψιλον έχει 16% ποσοστό συμμετοχής μέσω της συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc.

Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας προμηθειών στην οποία εισήλθε το 1999 και παρατάθηκε το 2004 με παρόμοιους όρους, η Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι υποχρεωμένη να αποκτά τουλάχιστον το 60% (σε τιμές που διαπραγματεύονται σε ετήσια βάση και πρέπει να είναι ανταγωνιστικές) των ετήσιων αναγκών της 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 Coca-Cola Τρία Έψιλον χαρακτηρίζεται ως ο καλύτερος πελάτης της Frigoglass, σε μη αποκλειστική βάση.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €95,8 εκατ. (2006: €216,9 εκατ.) σε ψυγεία, πρώτες ύλες και εμπορευματοκιβώτια από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και κατέβαλε συντήρησης καθώς και λοιπά έξοδα ύψους €3,1 εκατ. (2006: €2,9 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2007, η Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €4,6 εκατ. (2006: €16,4 εκατ.) στην Frigoglass και είχε απαίτηση από αυτήν €1,0 εκατ. (2006: €0,1 εκατ.).

### γ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δαυίδ, Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης, Αναστάσιος Π. Λεβέντης και Αναστάσιος Γ. Δαυίδ διορίστηκαν από τον Όμιλο The Kar-Tess στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον, οι κκ Irial Finan και Alexander B. Cummings διορίστηκαν από την TCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Δεν πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές μεταξύ της Coca-Cola Τρία Έψιλον και του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός από τις αμοιβές (βλέπε Σημείωση 31).

### δ) Λοιπά

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

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2007, ο Όμιλος αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €90,4 εκατ. (2006: €73,3 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2007, η Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €7,8 εκατ. (2006: €6,5 εκατ.) στην BPW και είχε απαίτηση από αυτήν €1,0 εκατ. (2006: €1,4 εκατ.).

#### Όμιλος Kar-Tess

Ο Όμιλος Kar-Tess κατείχε το 29,6% (2006: 29,7%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον την 31 Δεκεμβρίου 2007.

#### Leventis Overseas & AG Leventis (Nigeria) PLC («εταιρείες Leventis»)

Οι εταιρείες Leventis Overseas and AG Leventis (Nigeria) PLC σχετίζονται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον υπό την έννοια της κοινής διοίκησης, σαν αποτέλεσμα της οποίας υφίσταται σημαντική επιρροή. Κατά τη διάρκεια του 2007, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές €11,4 (2006: €11,5 εκ) προϊόντων και λοιπών υλικών και €0,8 εκ (2006: €7,0 εκ) περιουσιακών στοιχείων από τις εταιρείες Leventis, ενώ η Εταιρεία κατέβαλε έξοδα ενοικίου €0,1 εκατ. (2006: €0,2 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2007, ο Όμιλος όφειλε €1,7 εκατ. (2006: €2,0 εκατ.) και είχε απαίτηση €0,2 εκατ. (2006: €0,1 εκατ.) από τις εταιρείες Leventis

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

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

Η εταιρεία Plias S.A. σχετίζεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον υπό την έννοια της συμμετοχής αμοτέρων σε κάποιες επιχειρήσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 υπήρχαν απαιτήσεις ύψους €0,5 εκ (2006: μηδέν) από την Plias ΑΕ. Δεν υπήρχαν υποχρεώσεις προς την Plias ΑΕ την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006.

### J&P Avax S.A.

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον σχετιζόταν με την J&P Avax Α.Ε. το 2006 μέσω του κ. Λεωνίδα Ιωάννου ο οποίος είναι ο πρόεδρος της J&P Avax Α.Ε. και διατέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον από τον Ιανουάριο του 1981 μέχρι τον Ιούλιο του 2006. Το 2006, ο Όμιλος αγόρασε ενσώματα πάγια από την J&P Avax Α.Ε. ύψους €16,2 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2006 ο Όμιλος όφειλε στην J&P Avax S.A. €2,0 εκατ. Η J&P Avax Α.Ε. δεν είναι πλέον συνδεδεμένο μέρος.

### Other Coca-Cola Bottlers

Ο Όμιλος αγόρασε €0,7 εκατ. έτοιμων προϊόντων από λοιπές εταιρείες εμφιάλωσης Coca-Cola στις οποίες η TCCC έχει σημαντική επιρροή (2006: €2,5 εκατ.) και κατέβαλε έξοδα €2,4 εκατ. (2006: €1,6 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2007, ο Όμιλος όφειλε €0,5 εκατ. (2006: €0,4 εκατ.) και δεν είχε απαιτήσεις (2006: €0,4 εκατ.) με αυτές τις εταιρείες εμφιάλωσης Coca-Cola.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου

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

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2007	2006
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%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Μπρούινβεστ Α.Ε. <sup>1</sup>	Ελλάδα	50,0%	50,0%
CC Beverages Holdings II B.V.	Ολλανδία	100,0%	100,0%
CCB Management Services GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
CCB Services Ltd	Αγγλία και Ουαλία	100,0%	100,0%
CCBC Services Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
CCHBC Insurance (Guernsey) Ltd.	Νησιά Channel	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 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 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%
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.d.	Κροατία	99,9%	99,9%
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 Bottlers Chisinau S.R.L.	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Iasi S.A.	Ρουμανία	99,2%	99,2%
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC B-H d.o.o. Sarajevo	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Bulgaria AD	Βουλγαρία	85,4%	85,4%
Coca-Cola HBC Corna Gora d.o.o.	Δημοκρατία του Μαυροβουνίου	89,1%	89,1%
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 Italia S.r.l.	Ιταλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Kosovo L.L.C.	Κόσοβο	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.	Πολωνία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Srbija A.D.	Δημοκρατία της Σερβίας	89,1%	89,1%
Coca-Cola HBC Romania Ltd	Ρουμανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Procurement GmbH	Αυστρία	100,0%	-
Coca-Cola Hellenic Bottling Company Armenia	Αρμενία	90,0%	90,0%

<sup>1</sup> Κοινοπραξία

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοτό συμμετοχής	
		2007	2006
Coca-Cola Molino Beverages Ltd	Κύπρος	100,0%	100,0%
Deepwaters Investments Ltd	Κύπρος	50,0%	50,0%
Dorna Apemin S.A.	Ρουμανία	46,4%	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%
Fonti del Vulture S.r.l. <sup>1</sup>	Ιταλία	50,0%	50,0%
Fresh & Co d.o.o. <sup>1</sup>	Δημοκρατία της Σερβίας	50,0%	50,0%
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%
Lanitis Bros Ltd	Κύπρος	99,9%	99,9%
Leman Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	90,0%	90,0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	Ρωσία	100,0%	100,0%
Molino Beverages Holding S.à.r.l	Λουξεμβούργο	100,0%	100,0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Multon Z.A.O. Group <sup>1</sup>	Ρωσία	50,0%	50,0%
Nigerian Bottling Company plc	Νιγηρία	66,4%	66,4%
Panpak Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Römerquelle GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
S.C. Cristalina S.A.	Ρουμανία	49,9%	49,9%
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-2007 Kereskedelmi Kft. <sup>2</sup>	Ουγγαρία	100,0%	100,0%
Star Bottling Ltd	Κύπρος	100,0%	100,0%
Star Bottling Services Corp.	Βρετανικά Νησιά Virgin	100,0%	100,0%
Τσακίρης 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%
Vendit Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Vlasinka d.o.o.	Σερβία και Μαυροβούνιο	50,0%	50,0%
Yoppi Kft.	Ουγγαρία	100,0%	100,0%
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών στη χρήση 2007			
OOO Aqua Vision	Ρωσία	100,0%	-
Eurmatik S.r.l.	Ιταλία	100,0%	-

<sup>1</sup> Κοινοπραξία

<sup>2</sup> Κατά τη διάρκεια του 2007 η Coca Cola Magyarország Italog Kft. άλλαξε επωνυμία σε Standorg-2007 Kereskedelmi Kft.

# Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

## 36. Κοινοπραξίες

Ο Όμιλος κατέχει 50% ποσοστό συμμετοχής σε τρεις κοινοπραξίες την Μπρούινβεστ Α.Ε., έναν όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπίρας στη Βουλγαρία καθώς και μπίρας και αναψυκτικών στην ΠΓΔΜ, έναν όμιλο εταιρειών Multon που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Ρωσία και την Fresh & Co d.o.o., έναν όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Σερβία. Οι κοινοπραξίες αυτές λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης, όπου το κατεχόμενο μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τα ακόλουθα ποσά περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της χρήσεως που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ως αποτέλεσμα της αναλογικής ενοποίησης των κοινοπραξιών:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Ισολογισμός</b>		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	332,4	347,5
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	130,5	121,8
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>462,9</b>	<b>469,3</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(39,0)	(8,2)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(60,7)	(109,9)
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>(99,7)</b>	<b>(118,1)</b>
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>363,2</b>	<b>351,2</b>
<b>Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως</b>		
Έσοδα	273,2	243,6
Έξοδα	(245,1)	(210,3)
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>28,1</b>	<b>33,3</b>

Επιπλέον, ο Όμιλος κατέχει 50% τριών κοινοπραξιών που αφορούν την εμφιάλωση και διάθεση νερού: Fonti del Vulture στην Ιταλία, Multivita Sp. z o.o. στην Πολωνία και Valser Springs GmbH στην Ελβετία (Βλέπε Σημείωση 11). Οι κοινοπραξίες αυτές λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.



# Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

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

## Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. (η Εταιρεία) οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις όπως παρατίθενται στις σελίδες 2 έως 34.

## Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

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

## Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

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

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2008  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Βασίλειος Γούπης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 10411

# Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Καθαρές πωλήσεις		<b>686,6</b>	625,4
Κόστος πωλήσεων		<b>(372,4)</b>	(346,2)
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>314,2</b>	<b>279,2</b>
Λειτουργικά έξοδα	4	<b>(229,7)</b>	(238,5)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	3	<b>84,5</b>	<b>40,7</b>
Χρεωστικοί τόκοι	5	<b>(19,8)</b>	(18,1)
Έσοδα από μερίσματα	6	<b>109,7</b>	116,1
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>174,4</b>	<b>138,7</b>
Φόροι εισοδήματος	7	<b>(46,3)</b>	(47,6)
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>		<b>128,1</b>	<b>91,1</b>

Ο Πρόεδρος  
του Διοικητικού  
Σύμβουλίου

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

Ο Διευθύνων  
Σύμβουλος

Δώρος Γ. Κωνσταντίνου  
ΑΔΤ Ρ 519139

Ο Διευθυντής  
Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης

Richard Brasher  
Αρ. Διαβ. 206333547

Ο Διευθυντής  
Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης  
Διεθνών Προτύπων

Ευάγγελος Σ. Κοντογιώργης  
ΑΔΤ Χ 565769

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Λειτουργικά κέρδη	3	84,5	40,7
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	9	35,3	33,1
Απομείωση ενσώματων παγίων	9	-	5,0
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	28	3,6	2,6
		<b>123,4</b>	<b>81,4</b>
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	3	(4,4)	3,8
Αύξηση αποθεμάτων		(10,1)	(0,3)
Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων		13,5	(9,0)
Αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		33,9	25,7
Φόροι εισοδήματος που πληρώθηκαν		(18,3)	(36,4)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>138,0</b>	<b>65,2</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων		(33,4)	(42,3)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων		6,1	0,9
Καθαρές εισπράξεις από επενδύσεις		0,2	6,2
<b>Καθαρές ταμειακές ροές χρησιμοποιηθέντες σε επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(27,1)</b>	<b>(35,2)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Πληρωμή εξόδων για έκδοση δωρεάν μετοχών		(0,6)	-
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους	23	8,7	22,5
Εξοφλήσεις δανείων	18	(122,9)	(53,4)
Εξόφληση υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	18	(0,2)	(0,2)
Τόκοι καταβληθέντες		(19,4)	(17,7)
Μερίσματα καταβληθέντα		(77,5)	(72,2)
Μερίσματα εισπραχθέντα		84,3	86,9
<b>Καθαρές ταμειακές ροές χρησιμοποιηθέντες σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(127,6)</b>	<b>(34,1)</b>
<b>Μείωση χρηματικών διαθεσίμων</b>		<b>(16,7)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων</b>			
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		17,1	21,2
Μείωση χρηματικών διαθεσίμων		(16,7)	(4,1)
<b>Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου</b>	17	<b>0,4</b>	<b>17,1</b>

Την 31 Δεκεμβρίου

	Σημείωση	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Ενεργητικό</b>			
Υπεραξία	8	7,5	7,5
Ενσώματα πάγια στοιχεία	9	172,6	177,2
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	10	2.343,9	2.342,1
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	11	9,5	5,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	10,6	8,9
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		1,4	1,6
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>2.545,5</b>	<b>2.542,9</b>
Αποθέματα	13	47,2	37,1
Εμπορικές απαιτήσεις	14	96,0	109,5
Λοιπές απαιτήσεις	15	15,7	15,1
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	16	-	1,8
Χρηματικά διαθέσιμα	17	0,4	17,1
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>159,3</b>	<b>180,6</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>2.704,8</b>	<b>2.723,5</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	18	9,4	0,2
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	19	161,5	91,2
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		11,2	6,6
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>182,1</b>	<b>98,0</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	18	312,7	445,0
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	20	30,2	26,2
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>342,9</b>	<b>471,2</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>525,0</b>	<b>569,2</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	181,9	121,0
Υπέρ το άρτιο	23	1.644,7	1.697,5
Λοιπά αποθεματικά	25	262,0	244,6
Κέρδη εις νέον		91,2	91,2
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>2.179,8</b>	<b>2.154,3</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>2.704,8</b>	<b>2.723,5</b>

# Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Κέρδη εις νέον € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>120,3</b>	<b>1.675,7</b>	<b>220,0</b>	<b>86,2</b>	<b>2.102,2</b>
Κέρδη χρήσεως 2006	-	-	-	91,1	<b>91,1</b>
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	2,6	-	<b>2,6</b>
Φόρος επί κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια (ή μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια)	-	-	(0,6)	-	<b>(0,6)</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>91,1</b>	<b>93,1</b>
Απορρόφηση θυγατρικής	-	-	4,1	0,6	<b>4,7</b>
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,7	21,8	-	-	<b>22,5</b>
Παροχές που βασίζονται σε μετοχές - δικαιώματα	-	-	4,0	-	<b>4,0</b>
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	14,5	(14,5)	-
Μερίσματα	-	-	-	(72,2)	<b>(72,2)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>121,0</b>	<b>1.697,5</b>	<b>244,6</b>	<b>91,2</b>	<b>2.154,3</b>
Κέρδη χρήσεως 2007	-	-	-	128,1	<b>128,1</b>
Κέρδη αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	4,1	-	<b>4,1</b>
Φόρος επί κονδυλίων που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια (ή μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια)	-	-	(0,9)	-	<b>(0,9)</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>	<b>128,1</b>	<b>131,3</b>
Έκδοση δωρεάν μετοχών	60,6	(61,2)	-	-	<b>(0,6)</b>
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,3	8,4	-	-	<b>8,7</b>
Παροχές που βασίζονται σε μετοχές - δικαιώματα	-	-	5,8	-	<b>5,8</b>
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	8,4	(8,4)	-
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα	-	-	-	(42,2)	<b>(42,2)</b>
Μερίσματα	-	-	-	(77,5)	<b>(77,5)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>181,9</b>	<b>1.644,7</b>	<b>262,0</b>	<b>91,2</b>	<b>2.179,8</b>

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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

### Περιγραφή δραστηριότητας

Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. (στο εξής αναφερόμενη ως «Coca-Cola Τρία Έψιλον» 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 «ΤССС»). Η Εταιρεία έχει θυγατρικές σε 28 χώρες, οι οποίες κυρίως δραστηριοποιούνται στο ίδιο αντικείμενο. Οι μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον 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 27 Μαρτίου 2008 και αναμένεται να επικυρωθούν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 23 Ιουνίου 2008.

### Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες 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 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, η τελευταία εξέδωσε τις οδηγίες 2086/2004 και 1864/2005 σύμφωνα με τις οποίες θεσπίστηκε η εφαρμογή του ΔΛΠ 39 για όλες τις εισηγμένες εταιρείες με έναρξη ισχύος την 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 Ένωση, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΠ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αναπροσαρμογή των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων. Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2007, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται στο παρόν κείμενο, αλλά είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.coca-colahellenic.com](http://www.coca-colahellenic.com).

### Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και εκτιμήσεις

Σύμφωνα με τις γενικές αποδεκτές λογιστικές αρχές η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Coca-Cola Τρία Έψιλον απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών που επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων, 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.

### Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος στην Ελλάδα. Υπάρχουν διάφορες συναλλαγές και υπολογισμοί των οποίων η τελική φορολογική έκβαση είναι αβέβαιη στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικών ελέγχων, χρησιμοποιώντας εκτιμήσεις για το κατά πόσο θα επιβληθούν πρόσθετοι φόροι. Όπου η τελική έκβαση των θεμάτων αυτών διαφέρει από τα αρχικά ποσά που κατ' εκτίμηση είχαν αναγνωριστεί, οι διαφορές θα επηρεάσουν την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος της περιόδου οριστικοποίησης των φορολογικών θεμάτων.

### Εκτίμηση απομείωσης υπεραξίας

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

### Αναγνώριση εσόδων

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

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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

Τα έσοδα εμφανίζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων πώλησης, προμήθειες τοποθέτησης των προϊόντων στα καταστήματα των πελατών και κίνητρων προώθησης πωλήσεων παρεχόμενων στους πελάτες. Οι προμήθειες τοποθέτησης είναι κίνητρα που παρέχονται στους πελάτες για την τοποθέτηση των προϊόντων της Εταιρείας στα καταστήματά τους. Προμήθειες που σχετίζονται με όρους συμβολαίων αποσβένονται κατά τη διάρκεια των συμβολαίων. Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που καταβλήθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2007 ανήλθαν σε €54,7 εκατ (2006: €47,5 εκατ).

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον αμείβεται από την TCCC για την προώθηση των πωλήσεων προϊόντων με το σήμα «Coca-Cola». Συνεισφορές για στήριξη της τιμής πώλησης και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων συγκεκριμένων πελατών συμψηφίζονται με τα παρεχόμενα σε πελάτες κίνητρα προώθησης πωλήσεων. Οι αποδόσεις αυτές αναγνωρίζονται και αντιστοιχίζονται με τα έξοδα με τα οποία σχετίζονται. Το 2007 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €13,9 εκατ. (2006: €11,8 εκατ).

Στις περιπτώσεις όπου η Εταιρεία διανέμει προϊόντα τρίτων, το σχετικό έσοδο αναγνωρίζεται σύμφωνα με το μικτό τιμολογηθέν στον πελάτη ποσό, όπου η Coca-Cola Τρία Έψιλον λειτουργεί ως κύριος, έχει τον τίτλο των προϊόντων και αναλαμβάνει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον 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.

### Έσοδα από μερίσματα

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

### Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης

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

### Υπεραξία

Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον ποσό μεταξύ του κόστους απόκτησης και 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 της και μέχρι το ανώτατο εκτιμηθέν όριο των 20 ετών. 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 μείον (τυχόν) σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, στις οποίες κατανέμεται η υπεραξία εξετάζονται για απομείωση ετησίως ή συχνότερα, εφόσον υπάρχει ένδειξη για απομείωση κάποιας μονάδας. Αν η ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών είναι μικρότερη από τη λογιστική της αξία, η ζημία απομείωσης κατανέμεται αρχικά σε μείωση της λογιστικής αξίας τυχόν κατανεμηθείσας στη μονάδα υπεραξίας και στη συνέχεια σε άλλα ασώματα πάγια στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή, 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 στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης 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

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

Τα γήπεδα δεν αποσβένονται γιατί θεωρείται ότι έχουν αόριστη διάρκεια ζωής.

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

### Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά ελέγχεται για απομείωση της αξίας της τουλάχιστον ετησίως. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και τα λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 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 εύλογης αξίας μείον κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύνανται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

### Κόστη δανεισμού

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίων στοιχείων για τα οποία απαιτείται σημαντικό χρονικό διάστημα προετοιμασίας, προσυζητείται 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 αποτιμώνται στο κόστος μείον απομείωση. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με τη Διερμηνεία 11: ΔΠΧΠ 2, *Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές* και μεταξύ εταιριών ιδίου Ομίλου, η δαπάνη για παροχές 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, επενδύσεις που διακρατούνται μέχρι τη λήξη και διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία. 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 στις επενδύσεις που διακρατούνται μέχρι τη λήξη και περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός της περίπτωσης που πρόκειται να λήξουν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, οπότε και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό. Επενδύσεις που αναμένεται να κρατηθούν για απροσδιόριστη διάρκεια και οι οποίες ενδέχεται να πουληθούν προκειμένου να καλύψουν ανάγκες ρευστότητας ή λόγω μεταβολής στα επιτόκια, κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταξινομούνται στο μη-κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός και αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

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 διαγράφονται κατά την ημέρα που η Εταιρεία δεσμεύεται να τις πουλήσει. Το κόστος απόκτησης των επενδύσεων περιλαμβάνει και έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση, εκτός των περιπτώσεων απόκτησης χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, η εύλογη αξία ορίζεται με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει τιμή διαπραγματεύσεως, 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 προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που προκύπτουν. Τα κέρδη ή οι ζημιές αποτίμησης των διαθέσιμων προς 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 ζημία 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.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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

### Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

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

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία (ή οι ομάδες στοιχείων) που κατατάσσονται ως κατεχόμενα 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 αναλωσίμων προσδιορίζεται σύμφωνα με την μέθοδο first-in, first-out ή με τη χρησιμοποίηση μέσου σταθμικού, ανάλογα με τον τύπο του αποθέματος. Το κόστος της παραγωγής σε εξέλιξη και των ετοιμών προϊόντων αποτελείται από το κόστος των άμεσων υλικών και της εργασίας πλέον των καταμετρηθέντων 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, προσαρμοζόμενες με την επίδραση της προεξόφλησης (όπου απαιτείται), 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 τους πελάτες της, στα πλαίσια των ισχυόντων όρων είσπραξης. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πελάτη, το ενδεχόμενο ο πελάτης να πτωχεύσει ή να προβεί σε οικονομική αναδιάρθρωση και αθέτηση ή πλημμέλεια στις καταβολές του θεωρούνται ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από πελάτες έχουν απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης, ενώ το ποσό της ζημίας καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «λειτουργικά έξοδα». Όταν μια απαίτηση από πελάτη είναι μη εισπράξιμη, διαγράφεται χρησιμοποιώντας αρχικά τυχόν πρόβλεψη που έχει δημιουργηθεί προηγουμένως για την απαίτηση και μεταγενέστερα μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών τα οποία είχαν διαγραφεί ή προβλέψεις οι οποίες δεν απαιτούνται πλέον, πιστώνονται έναντι των «λειτουργικών εξόδων» στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### Εμπορικές υποχρεώσεις

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

### Συναλλαγματικές διαφορές

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

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

### Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

#### 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 ταμιακών συναλλαγών αφορούν σε υψηλής ποιότητας χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Η Εταιρεία έχει πολιτικές που περιορίζουν την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο από ένα μεμονωμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη δεν εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 αναφορικά με κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι η λογιστική αξία των περιουσιακών αυτών στοιχείων όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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

### Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να διασφαλίσει την επάρκεια διαθεσίμων προς κάλυψη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δεσμεύσεών της. Τραπεζικές υπεραναλήψεις και τραπεζικές διευκολύνσεις, δεσμευμένες και μη, χρησιμοποιούνται προς διασφάλιση του εν λόγω κινδύνου.

### Χρηματικά Διαθέσιμα

Στα χρηματικά 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, τα οποία αποσβένονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού. 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.

### Μισθώσεις

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

Οι μισθώσεις ενσωμάτων παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας κατατάσσονται 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 για την αντίστοιχη κατηγορία παγίων, εκτός εάν δεν υφίσταται εύλογη βεβαιότητα ότι η Εταιρεία θα αποκτήσει την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου κατά τη λήξη της περιόδου μίσθωσης. Στην περίπτωση αυτή τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και της περιόδου μίσθωσης.

### Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται ως εξής: όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της, και είναι δυνατή αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού της δέσμευσης. Όταν η Εταιρεία αναμένει την είσπραξη μιας αποζημίωσης για το διακανονισμό της πρόβλεψης, για παράδειγμα στα πλαίσια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, η αποζημίωση αναγνωρίζεται σαν περιουσιακό στοιχείο όταν είναι 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 λόγω του περάσματος 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 πρόγραμμα 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 προσαρμογών για μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές καθώς και κόστη προϋπηρεσίας.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών το κόστος συντάξεων υπολογίζεται με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται ως έσοδο ή έξοδο όταν τα σωρευτικά μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες για κάθε πρόγραμμα ξεχωριστά υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της υποχρέωσης παροχής 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 ζημίες 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 κατοχυρωθεί. 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 – πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων

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

### Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

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

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

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

Επιπλέον, η Εταιρεία παρέχει ένα πρόγραμμα αγοράς μετοχών (stock purchase plan) στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν όποιοι υπάλληλοι προβλέπονται σχετικά. Οι εισφορές της Εταιρείας στο πρόγραμμα αυτό καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο κατοχύρωσης. Ο αριθμός των μετοχών που δεν έχουν κατοχυρωθεί και κρατούνται από το διαχειριστή περιουσίας του προγράμματος, θεωρείται ότι ανήκει στην Εταιρεία μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης και καταχωρείται στο κόστος εντός των ιδίων κεφαλαίων σαν μετοχές διακρατούμενες έναντι προγραμμάτων παροχών μέχρι την κατοχύρωσή τους.

### Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία καταβάλλονται σε περιπτώσεις που η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματιστεί πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελούσια έξοδο ως αντάλλαγμα γι' αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία όταν είναι αποδεδειγμένα δεσμευμένη 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 τη μέθοδο της υποχρέωσης για όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

Αναγνωρίζεται αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες εκτός των περιπτώσεων στις οποίες η Εταιρεία 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.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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

### Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος (franchise)

Η ΤССС παρέχει, κατά την διακριτική της ευχέρεια, στην Εταιρεία διάφορα κίνητρα, περιλαμβανομένης της συνεισφοράς της κατά την αγορά ψυκτικών μηχανημάτων πώλησης παγωμένων μη αλκοολούχων ποτών. Οι πληρωμές γίνονται κατά την τοποθέτηση των μηχανημάτων αυτών και βασίζονται σε συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος. Οι όροι των συμφωνιών αυτών απαιτούν επιστροφή της συνεισφοράς εάν κάποιες προϋποθέσεις, περιλαμβανομένων ελάχιστων όγκων κατανάλωσης, δεν πληρούνται. Οι συνεισφορές της ΤССС 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 συνενώσεων επιχειρήσεων) ή με τη διαδικασία επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια μειωμένα με τον αναλογούντα φόρο, στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο. Κόστη έκδοσης μετοχών που σχετίζονται άμεσα με συνένωση επιχειρήσεων 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, με εξαίρεση το ελάχιστο κατά το νόμο μέρισμα.

Με βάση την Ελληνική Εταιρική νομοθεσία, οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες επίσης να προτείνουν προς διανομή ελάχιστο μέρισμα ίσο με το 35% των προσαρμοσμένων μη ενοποιημένων μετά τη φορολογία κερδών κατά τα ΔΠΧΠ. Αυτό το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα αναγνωρίζεται ως υποχρέωση.

### Συγκριτικά στοιχεία

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

### 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 Διεθνών Διερμηνειών Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΕΔΔΧΠ) του ΣΔΛΠ, που είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του, και τα οποία ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από 1η Ιανουαρίου 2007. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση εκτός των παρακάτω:

Τον Αύγουστο του 2005, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΠ 7, *Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου*. Το ΔΠΧΠ 7 παρουσιάζει νέες γνωστοποιήσεις σχετικά με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα αλλά δεν έχει καμία επίδραση στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας ή στην παρεχόμενη πληροφόρηση σχετικά με την φορολογία ή τις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.

### Νέα λογιστικά πρότυπα και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων

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

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

Τον Νοέμβριο του 2006 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΠ 8, *Λειτουργικοί Τομείς Δραστηριότητας*, που αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, *Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας*. Το ΔΠΧΠ 8 εισαγάγει νέες απαιτήσεις αναφορών σχετικά με την πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας και παρέχει νέες οδηγίες για το πώς ορίζονται οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας. Το ΔΠΧΠ 8 εκτείνει επίσης σημαντικά τις απαιτήσεις για πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας σε ενδιάμεσες ημερομηνίες αναφοράς. Η Ευρωπαϊκή Ένωση υιοθέτησε το ΔΠΧΠ 8 το Νοέμβριο του 2007. Το ΔΠΧΠ 8 εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2009. Προγενέστερη εφαρμογή είναι επιτρεπτή. Η εφαρμογή του ΔΠΧΠ 8 δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

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

Τον Νοέμβριο του 2006 η ΕΔΔΧΠ εξέδωσε την Διερμηνεία 11, ΔΠΧΠ 2, *Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές και μεταξύ εταιρειών ιδίου Ομίλου*. Η Διερμηνεία 11 διευκρινίζει την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 2, *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών*, σε συναλλαγές παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών που περιλαμβάνουν ίδιους συμμετοχικούς τίτλους της Εταιρείας και συναλλαγές που περιλαμβάνουν συμμετοχικούς τίτλους της μητρικής. Η Διερμηνεία 11 ισχύει για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από 1η Μαρτίου 2007 και εντεύθεν αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Μάρτιο 2007, το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία αναθεώρηση του ΔΛΠ 23, *Κόστη Δανεισμού*. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, οι επιχειρήσεις δεν θα έχουν πλέον την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης ως εξόδου, του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με την απόκτηση, κατασκευή, παραγωγή, αγαθών που απαιτούν ένα σημαντικό χρονικό διάστημα για να είναι έτοιμα για την χρήση για την οποία προορίζονται ή για την πώλησή τους. Αυτά τα κόστη πρέπει τώρα να κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του περιουσιακού στοιχείου. Το αναθεωρημένο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2009. Η Coca Cola Τρία Έψιλον ήδη ακολουθεί λογιστική αρχή κεφαλαιοποίησης του κόστους δανεισμού, συνεπώς το αναθεωρημένο πρότυπο δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Ιούλιο 2007, η ΕΔΔΧΠ εξέδωσε την Διερμηνεία 14, ΔΛΠ 19, *Το Όριο στην Αναγνώριση Περιουσιακού Στοιχείου Καθορισμένων Παροχών, οι Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και οι Αλληλεπιδράσεις τους*, εφαρμόζεται από 1η Ιανουαρίου 2008. Η Διερμηνεία 14 παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο εκτίμησης του ορίου στο ποσό του πλεονάσματος της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ενός προγράμματος πλέον της τρέχουσας αξίας των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, που μπορεί να καταχωρηθεί σαν περιουσιακό στοιχείο σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, *Παροχές σε Εργαζόμενους*. Επίσης, επεξηγεί πως αυτό το όριο μπορεί να επηρεαστεί όταν υπάρχει νομική ή συμβατική απαίτηση ελάχιστης χρηματοδότησης. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον θα εφαρμόσει τη Διερμηνεία 14 από την 1η Ιανουαρίου 2008, γεγονός που δεν αναμένεται όμως να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τον Ιούλιο 2007, η ΕΔΔΧΠ εξέδωσε την Διερμηνεία 13, *Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών*, εφαρμόσιμη από 1η Ιανουαρίου 2008. Η Διερμηνεία 13 απαιτεί όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες πωλούνται μαζί με ένα αντάλλαγμα επιβράβευσης (για παράδειγμα πόντοι επιβράβευσης ή δωρεάν προϊόντα), οι συναλλαγές αυτές απεικονίζονται λογιστικά ως μία πολλαπλή συναλλαγή και το τίμημα που απαιτείται από τον πελάτη επιμερίζεται μεταξύ των μερών της συναλλαγής με βάση την εύλογη αξία τους. Η Διερμηνεία 13 δεν σχετίζεται με τις δραστηριότητες της Coca-Cola Τρία Έψιλον γιατί η Εταιρεία δεν εφαρμόζει κάποιο σημαντικό πρόγραμμα επιβράβευσης.

Τον Ιανουάριο του 2008, το IASB εξέδωσε το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Το αναθεωρημένο πρότυπο απαιτεί ακόμα όλες οι συνενώσεις επιχειρήσεων να λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της αγοράς, αλλά θα εισάγει ορισμένες αλλαγές στον παρόντα λογιστικό χειρισμό. Για παράδειγμα, το ενδεχόμενο τίμημα θα πρέπει να μετράται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της απόκτησης και μεταγενέστερα να επαναμετράται στην εύλογη αξία του με τις διαφορές να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Η Υπεραξία μπορεί να υπολογίζεται είτε βάσει του μεριδίου της μητρικής στο καθαρό ενεργητικό, είτε μπορεί να περιλαμβάνει την υπεραξία που αναφέρεται στα δικαιώματα μειοψηφίας. Όλα τα έξοδα της συναλλαγής θα μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή σε συνενώσεις επιχειρήσεων που πραγματοποιούνται σε λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την ή από την 1η Ιουλίου 2009 και μετέπειτα. Τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων πριν την ημερομηνία υιοθέτησης του προτύπου από την Εταιρεία, δεν θα επαναδιατυπώνονται και συνεπώς δεν θα υπάρχει επίδραση στα αποτελέσματα ή στο καθαρό ενεργητικό κατά την εφαρμογή. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ.

Μια τροποποίηση του ΔΠΧΠ 2 που εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2008, αποσαφηνίζει πως μόνο οι προϋποθέσεις υπηρεσίας και οι προϋποθέσεις απόδοσης αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης, ενώ τα υπόλοιπα στοιχεία των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης. Επιπρόσθετα, καθορίζει ότι όλες οι ακυρώσεις είτε από την εταιρεία είτε από τρίτα μέρη, θα πρέπει να αντιμετωπίζονται λογιστικά με τον ίδιο τρόπο. Η αλλαγή αυτή έχει εφαρμογή σε λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την ή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ. Η Εταιρεία δεν έχει ολοκληρώσει ακόμη την εκτίμηση της επίδρασης της υιοθέτησης αυτής της τροποποίησης.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 2. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία ασκεί μία κύρια δραστηριότητα την παραγωγή, διανομή και πώληση μη αλκοολούχων ετοιμών προς κατανάλωση αναψυκτικών και λειτουργεί σαν ένα γεωγραφικό τμήμα.

## 3. Λειτουργικά κέρδη

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

	2007	2006
	€ εκατ.	€ εκατ.
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων (βλέπε Σημείωση 9)	35,3	33,1
Απομείωση ενσώματων παγίων (βλέπε Σημείωση 9)	-	5,0
(Κέρδη) / Ζημίες από πώληση ενσώματων παγίων	(4,4)	3,8
<b>Έξοδα λειτουργικών μισθώσεων</b>		
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	5,5	5,6
Ακίνητα	2,5	2,3
<b>Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων</b>	<b>8,0</b>	<b>7,9</b>
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων (βλέπε Σημείωση 14)	3,9	3,4
<b>Κόστος μισθοδοσίας</b>		
Μισθοί και ημερομίσθια	99,1	84,5
Εργοδοτικές εισφορές	20,2	19,7
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	22,3	25,8
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2,9	14,7
<b>Σύνολο κόστους μισθοδοσίας</b>	<b>144,5</b>	<b>144,7</b>

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων πλήρους απασχόλησης κατά το 2007 ήταν 2.478 (2006: 2.337).

## 4. Λειτουργικά έξοδα

		2007	2006
	Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου			
Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης	29	(11,7)	(13,8)
Έξοδα διάθεσης		117,9	101,7
Έξοδα διανομής		51,2	47,8
Έξοδα διοίκησης		68,7	67,8
Έξοδα αναδιάρθρωσης		-	22,1
Πρόστιμο Επιτροπής Ανταγωνισμού	21	-	9,3
Έξοδα απομείωσης φιαλών		-	1,0
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης	28	3,6	2,6
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		<b>229,7</b>	<b>238,5</b>

Στις 24 Φεβρουαρίου 2006, έπαυσε η παραγωγή στο εργοστάσιο της Αθήνας. Επιπλέον στις 10 Μαρτίου 2006, έκλεισαν οι αποθήκες σε Μεσολόγγι, Κέρκυρα και Ρόδο. Το Δεκέμβριο, πρόσθετα έξοδα αναδιάρθρωσης πραγματοποιήθηκαν στην Ελλάδα, λόγω εκσυγχρονισμού της οργάνωσης σε λειτουργίες διοικητικής υποστήριξης και διαχείρισης αποθήκης. Το συνολικό ποσό των εξόδων αναδιάρθρωσης για την Ελλάδα ανήλθε σε €22,1 εκατ. (χρηματικά και μη) και καταχωρήθηκε στη χρήση 2006.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 5. Χρεωστικοί τόκοι

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Χρεωστικοί τόκοι από τρίτους	0,1	0,4
Χρεωστικοί τόκοι από θυγατρικές	19,7	17,7
<b>Σύνολο χρεωστικών τόκων</b>	<b>19,8</b>	<b>18,1</b>

## 6. Έσοδα από μερίσματα

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Έσοδα μερισμάτων από θυγατρικές	109,4	116,0
Έσοδα μερισμάτων από λοιπές επενδύσεις	0,2	0,1
Κέρδη από επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	0,1	-
<b>Σύνολο εσόδων από μερίσματα</b>	<b>109,7</b>	<b>116,1</b>

## 7. 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:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει κατάστασης αποτελεσμάτων	174,4	138,7
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 25% (2006: 29%)	43,6	40,2
Πρόσθετοι φόροι	6,4	4,1
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά	3,0	7,3
Αφορολόγητα έσοδα	(6,6)	(3,8)
Λοιπά	(0,1)	(0,2)
<b>Φόρος εισοδήματος βάσει κατάστασης αποτελεσμάτων</b>	<b>46,3</b>	<b>47,6</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος	48,8	48,5
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 12)	(2,5)	(0,9)
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>46,3</b>	<b>47,6</b>

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 8. 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:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Κόστος</b>		
Την 1η Ιανουαρίου	7,5	7,5
<b>Την 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>7,5</b>	<b>7,5</b>
<b>Απόσβεση</b>		
Την 1η Ιανουαρίου	-	-
<b>Την 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Αναπόσβεστη αξία την 1η Ιανουαρίου	7,5	7,5
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>7,5</b>	<b>7,5</b>

Η Εταιρεία θεωρείται ως μία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών τόσο για σκοπούς διοίκησης όσο και για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης.

Το ανακτήσιμο ποσό της 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 και συγκεκριμένες υποθέσεις της αγοράς. Οι ταμιακές ροές πέρα από το δέκατο έτος (στο διπνεκές) έχουν προεκταθεί χρησιμοποιώντας εκτιμώμενο ρυθμό ανάπτυξης στο διπνεκές 3,0%. Οι υπόλοιπες σημαντικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι ένα μέσο μικτό περιθώριο κέρδους 45,8% και επιτόκιο προεξόφλησης 7,6%.

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

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



# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 9. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Στις ακινοτοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €1,8 εκατ. (2006: €0,8 εκατ.), προκαταβολές κτιρίων ύψους €1,0 εκατ. (2006: μηδέν) και προκαταβολές επαναχρησιμοποιούμενων εμπορευματοκιβωτίων ύψους €3,5 εκατ. (2006: μηδέν).

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	0,2	0,4
Αποσβέσεις χρήσεως	(0,2)	(0,2)
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>

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

## 10. Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

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

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό 2007	Ποσοστό 2006	Λογιστική αξία 2007 € εκατ.	Λογιστική αξία 2006 € εκατ.
Μπρούινβεστ Α.Ε.	Ελλάδα	50%	50%	25,2	25,2
ΕΛΧΥΜ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	12,0	12,0
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	15,1	15,5
Clarina Holdings S.ar.l.	Λουξεμβούργο	100%	100%	9,2	9,2
Dunlogan Ltd	Βόρεια Ιρλανδία	100%	100%	11,7	11,7
Softinvest Holding Ltd	Κύπρος	100%	100%	845,8	845,8
Softbev Investment Ltd	Κύπρος	100%	100%	15,4	15,4
Balkaninvest Holding Ltd	Κύπρος	100%	100%	35,3	35,3
3E (Cyprus) Ltd.	Κύπρος	100%	100%	1.344,8	1.209,9
Ulster Coca-Cola Bottlers Ltd	Βόρεια Ιρλανδία	-	100%	-	132,7
Softbul Investment Ltd	Κύπρος	100%	100%	29,4	29,4
<b>Σύνολο συμμετοχών σε θυγατρικές και κοινοπραξίες</b>				<b>2.343,9</b>	<b>2.342,1</b>

Η ανωτέρω κατάσταση περιλαμβάνει μόνο άμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές και κοινοπραξίες. Στις σημειώσεις 30 και 31 παρατίθεται κατάσταση με τα άμεσα και έμμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	2.342,1	2.348,9
Απομείωση συμμετοχής	(0,4)	-
Απορρόφηση θυγατρικής	-	(2,6)
Επιστροφή κεφαλαίου από κοινοπραξία	-	(5,6)
Αύξηση δικαιωμάτων προαίρεσης που αφορούν σε θυγατρικές	2,2	1,4
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>2.343,9</b>	<b>2.342,1</b>

Στις 26 Ιουνίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον ενέκρινε τη συγχώνευση της Τέλερεξ Α.Ε. με την Εταιρεία. Η Τέλερεξ Α.Ε., ήταν μία θυγατρική, που δραστηριοποιούνταν στην Ελλάδα από το 1980 κυρίως στην παραγωγή και στην πώληση φρέσκου χυμού, συμπυκνωμένου χυμού, συμπυκνώματα και βάσεις για διάφορα ποτά, καθώς και για μεταλλικά και μη ανθρακούχα νερά και μη αλκοολούχα ποτά και πρόχειρα γεύματα. Αυτά τα προϊόντα τα πουλούσε κυρίως στην Coca-Cola Τρία Έψιλον και σε άλλες θυγατρικές της Εταιρείας.

Στις 7 Δεκεμβρίου 2007, η Coca-Cola Τρία Έψιλον πούλησε ολοκληρωτικά τη συμμετοχή της στην Ulster Coca-Cola Bottlers Ltd., στην 3E (Cyprus) Ltd. Η συναλλαγή αυτή δεν είχε καμιά επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 11. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	5,6	3,7
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	(0,2)	(0,5)
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	4,1	2,4
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>9,5</b>	<b>5,6</b>

## 12. 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.

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
1 Ιανουαρίου	8,9	8,8
Απορρόφηση θυγατρικής	-	(0,2)
Πίστωση μέσω αποτελεσμάτων	2,5	0,9
Χρέωση μέσω ιδίων κεφαλαίων	(0,8)	(0,6)
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>10,6</b>	<b>8,9</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Προβλέψεις	7,6	6,6
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8,7	5,3
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων προ συμψηφισμών</b>	<b>16,3</b>	<b>11,9</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Διαφορές αποσβέσεων	(3,0)	(0,6)
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(2,7)	(2,4)
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων προ συμψηφισμών</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(3,0)</b>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	<b>10,6</b>	<b>8,9</b>

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

## 13. Αποθέματα

Τα αποθέματα κατά την 31η Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	22,7	15,0
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	18,8	15,2
Αναλώσιμα	5,3	6,2
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	0,4	0,7
<b>Σύνολο αποθεμάτων</b>	<b>47,2</b>	<b>37,1</b>

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 14. Εμπορικές Απαιτήσεις

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Πελάτες	113,1	123,6
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(17,1)	(14,1)
<b>Σύνολο εμπορικών πελατών</b>	<b>96,0</b>	<b>109,5</b>

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 60 και 90 ημερών ανάλογα με την κατηγορία του πελάτη. Οι πελάτες δεν επιβαρύνονται με τόκους για τις καθυστερήσεις των πληρωμών τους.

Η Εταιρεία δημιουργεί πρόβλεψη για όλες τις απαιτήσεις που θεωρούνται μη-εισπραξιμες σε μεμονωμένη βάση λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Πριν αποδεχθεί νέο πελάτη, η Εταιρεία ερευνά την πιστωτική ικανότητα του πελάτη (συνήθως μέσω εξωτερικών πρακτόρων) και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τον κάθε πελάτη. Οι πελάτες παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και τα πιστωτικά όρια αναπροσαρμόζονται αναλόγως. Υπάρχουν 2 πελάτες οι οποίοι αντιπροσωπεύουν το 20% των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας.

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Εισπρακτέες μέχρι την ημερομηνία λήξης	94,9	96,6
Εισπρακτέες μετά την ημερομηνία λήξης	1,1	12,9
<b>Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων</b>	<b>96,0</b>	<b>109,5</b>
<b>Εξασφαλίσεις έναντι εμπορικών απαιτήσεων</b>	<b>4,9</b>	<b>4,4</b>

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις είναι η εξής:</b>		
1 Ιανουαρίου	(14,1)	(14,6)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση	0,9	3,9
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	(3,9)	(3,4)
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>(17,1)</b>	<b>(14,1)</b>

## 15. Λοιπές απαιτήσεις

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Απαιτήσεις από θυγατρικές	2,3	5,4
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (εισπρακτέες μέχρι την ημερομηνία λήξης)	3,5	2,1
Προκαταβολές	5,8	6,5
Λοιπές	4,1	1,1
<b>Σύνολο λοιπών απαιτήσεων</b>	<b>15,7</b>	<b>15,1</b>

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 16. Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Η πρόθεση της Εταιρείας είναι να διαθέσει ορισμένα οικόπεδα και κτίρια, ως μέρος του σχεδίου αναδιάρθρωσης στην Ελλάδα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, η αναπόσβεστη αξία αυτών των περιουσιακών στοιχείων ήταν €1,8 εκατ. Το 2007 πουλήθηκαν περιουσιακά στοιχεία αναπόσβεστης αξίας €0,1 εκατ. Τα στοιχεία κτιριακών εγκαταστάσεων και μηχανολογικού εξοπλισμού που δεν πουλήθηκαν το 2007 επαναταξινομήθηκαν στην κατηγορία «Κτίρια και λοιπός εξοπλισμός» μετά την αναπροσαρμογή των αποσβέσεων που θα είχε αναγνωριστεί αν τα κτίρια δεν είχαν συμπεριληφθεί στην κατηγορία των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση.

## 17. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2006 ανέρχονταν σε €0,4 εκατ. και € 17,1 εκατ. αντίστοιχα, και αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις. Όλα τα χρηματικά διαθέσιμα είναι σε ευρώ.

## 18. Δάνεια

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	9,4	-
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες εντός της επόμενης χρήσης	-	0,2
<b>Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση</b>	<b>9,4</b>	<b>0,2</b>
Δάνεια από θυγατρικές πληρωτέα μετά από ένα έτος	312,7	445,0
<b>Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος</b>	<b>312,7</b>	<b>445,0</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>322,1</b>	<b>445,2</b>

Τα δάνεια από θυγατρικές αποτελούνται από τρία δάνεια από την CCHBC Finance PLC, μιας έμμεσης θυγατρικής της Εταιρείας.

Το δάνειο υπολοίπου €312,7 εκατ. (2006: €445 εκατ.), το οποίο ανανεώθηκε τον Μάιο του 2006, έχει ημερομηνία αποπληρωμής στις 24 Μαρτίου 2009 με επιτόκιο ίσο με το 3μηνο EURIBOR πλέον 0,36%. Το πρώτο δάνειο υπολοίπου €9,4 εκατ. το 2007 (2006: μηδέν) έχει επιτόκιο ίσο με EONIA πλέον 0,40%.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των δανείων από θυγατρικές είναι 4,48% (2006: 3,99%). Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων από τρίτους το 2007 ήταν 4,96% (2006: 4,08%).

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	-	0,2
<b>Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Μέχρι ενός έτους	-	0,2
<b>Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 19. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Προμηθευτές	50,3	41,5
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	10,0	6,7
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	1,6	2,5
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων από θυγατρικές	0,7	0,3
Δεδουλευμένα έξοδα	18,1	12,5
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας	6,9	6,6
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών	3,3	3,9
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων (βλέπε Σημείωση 19)	3,9	1,7
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	22,2	13,8
Λοιποί πιστωτές	2,2	1,7
Μερίσματα Πληρωτέα	42,3	-
<b>Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων</b>	<b>161,5</b>	<b>91,2</b>

## 20. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις περιλαμβάνουν προβλέψεις για παροχές προσωπικού και προβλέψεις αναδιάρθρωσης. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 δεν υπήρχε υπόλοιπο για προβλέψεις αναδιάρθρωσης. Κατά τη διάρκεια του 2006, η Εταιρεία πραγματοποίησε κόστη αναδιάρθρωσης ύψους €22,1 εκατ., εκ των οποίων €15,1 εκατ. αφορά σε παροχές λόγω αποχώρησης και το υπόλοιπο σε λοιπά κόστη αναδιάρθρωσης. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές προβλέψεις αναδιάρθρωσης το 2008.

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</b>		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία	28,1	24,4
Προγράμματα συνταξιοδότησης	(0,2)	0,3
<b>Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών</b>	<b>27,9</b>	<b>24,7</b>
<b>Λοιπές παροχές προσωπικού</b>		
Πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων	4,5	3,1
Λοιπές παροχές προσωπικού	1,7	0,1
<b>Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού</b>	<b>6,2</b>	<b>3,2</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό</b>	<b>34,1</b>	<b>27,9</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμες (βλέπε Σημείωση 19)	3,9	1,7
Μακροπρόθεσμες	30,2	26,2
<b>Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό</b>	<b>34,1</b>	<b>27,9</b>

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 20. Προβλέψεις (συνέχεια)

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 καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών κατά την έναρξη του έτους	42,6	42,5
Κόστος υπηρεσίας	2,7	2,6
Χρηματοοικονομικό κόστος	1,9	1,8
Περιοχές / διακανονισμοί	0,5	1,3
Καταβολές παροχών	(1,7)	(6,0)
Αναλογιστικές ζημιές	(1,1)	0,4
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών στο τέλος του έτους</b>	<b>44,9</b>	<b>42,6</b>

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στην αρχή του έτους	4,7	4,0
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	0,2	0,2
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές	0,8	0,6
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	-	(0,2)
Κέρδη περιουσιακών στοιχείων	0,2	0,1
<b>Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων στο τέλος του έτους</b>	<b>5,9</b>	<b>4,7</b>

Προκειμένου να καθορίσει τον εκτιμώμενο μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη των συμβούλων της, χρησιμοποιεί μελλοντικές υποθέσεις βασισμένες σε ιστορικές αποδόσεις και μεταβλητότητες για κάθε κατηγορία περιουσιακού στοιχείου, καθώς και συσχετισμούς μεταξύ κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων. Οι υποθέσεις αυτές για τον εκτιμώμενο μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης, αναπροσαρμόζονται ετήσια, με βάση τις αναθεωρημένες προσδοκίες απόδοσης επενδύσεων γενικά στις χρηματαγορές, καθώς και με βάση αλλαγές στην εγχώρια νομοθεσία που ενδέχεται να επηρεάσουν την επενδυτική στρατηγική. Ο μέσος σταθμικός αναμενόμενος μακροπρόθεσμος ρυθμός απόδοσης που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης για το 2007 ήταν 4,9%.

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	6,1	5,8
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(5,9)	(4,7)
	0,2	1,1
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	38,8	36,8
Μη αναγνωρισμένη αναλογιστική ζημία	(10,7)	(12,7)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	(0,4)	(0,5)
<b>Καθαρές υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού</b>	<b>27,9</b>	<b>24,7</b>
<b>Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 20. Προβλέψεις (συνέχεια)

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	24,7	21,9
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως	5,7	9,2
Εργοδοτικές εισφορές	(0,8)	(0,6)
Καταβολές παροχών	(1,7)	(5,8)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>27,9</b>	<b>24,7</b>

Οι μέσες 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:

	2007 %	2006 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,50	4,50
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,20	4,90
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4,25	4,25

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2,7	2,6
Χρηματοοικονομικό κόστος	1,9	1,8
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(0,2)	(0,2)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένης αναλογιστικής ζημίας	0,4	0,7
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας	0,1	0,1
Περικοπές / διακανονισμοί	0,8	4,2
<b>Σύνολο</b>	<b>5,7</b>	<b>9,2</b>

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

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

	2007 %	2006 %
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,50	4,25
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	4,90	5,20
Ποσοστό αύξησης αποδοχών	4,25	4,25

Τα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος επενδύονται ως κάτωθι:

	2007 %	2006 %
<b>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</b>		
Τίτλοι συμμετοχών	17	17
Τίτλοι δανεισμού	83	83
<b>Σύνολο</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 20. Προβλέψεις (συνέχεια)

Ιστορικά οι αναπροσαρμογές έχουν ως εξής:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Παρούσα αξία καθορισμένων παροχών προσωπικού	44,9	42,6
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(5,9)	(4,7)
<b>Έλλειμμα</b>	<b>39,0</b>	<b>37,9</b>
Ιστορικές αναπροσαρμογές στις υποχρεώσεις του προγράμματος	(6,7)	1,9
Ιστορικές αναπροσαρμογές στα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος	0,2	0,1

Οι μετοχές περιλαμβάνουν κοινές μετοχές της Εταιρείας ύψους €0,6 εκατ. (10,3% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) και €0,4 εκατ. (8,6% των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 αντίστοιχα.

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2008 είναι €0,1 εκατ.

### Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως το 2007 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι €1,0 εκατ. (2006: €1,3 εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

## 21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στις 25 Ιανουαρίου 2002, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλλε χρηματική ποινή στην Εταιρεία ύψους περίπου €2,9 εκατ. αναφορικά με ορισμένες πρακτικές εκπλάσεων και απαίτησε όπως γίνουν αλλαγές στις εμπορικές πρακτικές αναφορικά με την τοποθέτηση ψυκτικών μηχανημάτων και παροχή χρήσης τους χωρίς αντάλλαγμα. Στις 16 Ιουνίου 2004 η χρηματική ποινή μειώθηκε μετά από έφεση σε €1,8 εκατ. Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, ζήτησε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές της Εταιρείας, μετά από παράπονα τρίτων σχετικά με το βαθμό συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου 2005 επιδόθηκε στην Εταιρεία ειδοποίηση να παρουσιαστεί ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Στις 14 Ιουνίου 2006, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε απόφαση επιβάλλοντας χρηματική ποινή €5.869 για κάθε μέρα καθυστέρησης συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού επέβαλε τη χρηματική ποινή αυτή για την περίοδο από 1 Φεβρουαρίου 2002 έως 16 Φεβρουαρίου 2006, καταλήγοντας σε ένα σύνολο €8,7 εκατ. Η Εταιρεία πιστεύει ότι έχει βάσιμα νομικά επιχειρήματα ενάντια στους ισχυρισμούς της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού και έχει ασκήσει έφεση στα αρμόδια ελληνικά δικαστήρια. Στις 31 Αυγούστου 2006, η Εταιρεία κατάθεσε ποσό €8,9 εκατ., το οποίο αποτελεί το ποσό της χρηματικής ποινής και του αναλογούντος φόρου στις Ελληνικές Αρχές. Η κατάθεση αυτού του ποσού ήταν απαραίτητη βάσει της Ελληνικής νομοθεσίας για να μπορέσει να προχωρήσει η Εταιρεία σε άσκηση έφεσης. Σαν αποτέλεσμα αυτής της κατάθεσης, αυξήσαμε το ποσό που έχει επιβαρύνει τις οικονομικές μας καταστάσεις της χρήσεως 2006 σε σχέση με αυτή την υπόθεση σε €8,9 εκατ. Η Εταιρεία έχει επίσης υποστεί έξοδα για συμβουλευτικές υπηρεσίες και πρόσθετα έξοδα ύψους €0,4 εκατ. τα οποία σχετίζονται με την υπόθεση αυτή. Στις 23 Νοεμβρίου 2007, το Εφετείο εν μέρει επικύρωσε και εν μέρει ανέτρεψε την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, μειώνοντας το πρόστιμο σε €5,9 εκατ. Η μείωση του προστίμου κατά €2,8 εκατ. έχει αναγνωριστεί στα αποτελέσματα χρήσεως. Η Εταιρεία έχει εφεσιβάλει στο Συμβούλιο της Επικρατείας την εν λόγω απόφαση του Εφετείου ως προς το τμήμα που εν μέρει επικυρώνει το πρόστιμο. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νομικά επιχειρήματα για την έφεση που ασκήθηκε έναντι της απόφασης του Εφετείου. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και ένας ανταγωνιστής της Εταιρείας άσκησε επίσης έφεση ως προς το τμήμα της απόφασης που μειώνει το πρόστιμο.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις (συνέχεια)

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

Η Εταιρεία εμπλέκεται επίσης σε διάφορες άλλες νομικές υποθέσεις. Η Διοίκηση υποστηρίζει ότι οποιαδήποτε υποχρέωση προκύψει για την Εταιρεία, ως αποτέλεσμα των νομικών αυτών υποθέσεων, δεν θα έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη συνολική χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο διαφόρων χρηματοδοτικών προγραμμάτων, η Εταιρεία έχει εγγυηθεί έως το ποσό των €4.219,9 εκατ. από το οποίο έχει αναληφθεί το ποσό των €1.680,4 εκατ. το 2007 και το 2006.

Οι φορολογικές δηλώσεις της Coca-Cola Τρία Έπιλον υπόκεινται συνήθως σε περιοδικούς φορολογικούς ελέγχους από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές στην Ελλάδα. Οι έλεγχοι αυτοί μπορούν να επιφέρουν επιπρόσθετους φόρους. Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για τυχόν επιπρόσθετους φόρους που θα προκύψουν από τους φορολογικούς ελέγχους αυτούς, στο βαθμό που η υποχρέωση αυτή είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

## 22. Δεσμεύσεις

### α) Λειτουργικές μισθώσεις

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Κάτω του ενός έτους	2,8	3,6
Μεγαλύτερο του ενός έτους και λιγότερο από πέντε έτη	1,7	1,8
<b>Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων</b>	<b>4,5</b>	<b>5,4</b>

### β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €4,8 εκατ. (2006: €2,5 εκατ.).

### γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία είχε δεσμεύσεις για αγορά πρώτων υλών και υπηρεσιών προώθησης προϊόντων ύψους €34,0 εκατ. (2006: €30,2 εκατ.).

## 23. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	240.692.002	120,3	1.675,7	1.796,0
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους λόγω εξάσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	1.375.914	0,7	21,8	22,5
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>242.067.916</b>	<b>121,0</b>	<b>1.697,5</b>	<b>1.818,5</b>
Μετοχές εκδοθείσες σε υπαλλήλους λόγω εξάσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	636.483	0,3	8,4	8,7
Έκδοση δωρεάν μετοχών	121.033.958	60,6	(61,2)	(0,6)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>363.738.357</b>	<b>181,9</b>	<b>1.644,7</b>	<b>1.826,6</b>

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

Στις 20 Δεκεμβρίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έπιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 1.375.914 κοινές μετοχές, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €22,5 εκατ.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 23. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Στις 15 Οκτωβρίου 2007, η Γενική Συνέλευση της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά €60,6 εκατ. μέσω μερικής κεφαλαιοποίησης του λογαριασμού υπέρ το άρτιο και την έκδοση 121.033.958 νέων κοινών μετοχών. Οι νέες μετοχές αποδόθηκαν στους μετόχους της Coca-Cola Τρία Έψιλον σε ποσοστό 1 νέα μετοχή για κάθε 2 υπάρχουσες μετοχές. Οι μέτοχοι που είχαν το δικαίωμα να παραλάβουν τις νέες μετοχές είναι αυτοί που είχαν μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στο κλείσιμο των συναλλαγών στις 13 Νοεμβρίου 2007.

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

## 24. Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων

Η Εταιρεία, έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα αγοράς μετοχών, το Coca-Cola Τρία Έψιλον Πρόγραμμα Αγοράς Μετοχών, το οποίο είναι ένα πρόγραμμα παροχής μετοχικών τίτλων στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν υπάλληλοι που πληρούν τις συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, οι υπάλληλοι έχουν τη δυνατότητα να επενδύσουν 1% έως 15% του μισθού τους σε κοινές μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον θα συνεισφέρει κατά το μέγιστο 5% επί των αποδοχών των υπαλλήλων με τη μορφή συνεισφοράς, η οποία γίνεται τον Δεκέμβριο και οι αντίστοιχες μετοχές που αγοράζονται τον Δεκέμβριο κατοχυρώνονται αμέσως.

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ήταν €1,4 εκατ. για το έτος 2007 (2006: €0,8 εκατ.).

## 25. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου είναι όπως κάτωθι:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Αφορολόγητο αποθεματικό	196,4	194,2
Τακτικό Αποθεματικό	43,3	37,1
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης	15,0	9,2
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	7,3	4,1
<b>Σύνολο αποθεματικών</b>	<b>262,0</b>	<b>244,6</b>

### Αφορολόγητο αποθεματικό

Το αφορολόγητο αποθεματικό περιλαμβάνει φορολογικά κίνητρα επενδύσεων και λοιπά αφορολόγητα ή κατά ένα μέρος φορολογηθέντα αποθεματικά της Εταιρείας. Το αφορολόγητο αποθεματικό μπορεί να διανεμηθεί εφόσον φορολογηθεί, όπου η φορολόγηση αυτή απαιτείται.

### Τακτικό αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται βάσει της Ελληνικής νομοθεσίας και δεν μπορεί να διανεμηθεί.

### Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης

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

### Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων

Το αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων απεικονίζει τις μεταβολές τις 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 οικονομικών καταστάσεων

## 26. Μερίσματα

Το Δ.Σ. προτείνει μέρισμα €0,25 ανά μετοχή (συνολικού ύψους €90,9 εκατ.) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007. Το μέρισμα θα υποβληθεί για επίσημη έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πρόκειται να πραγματοποιηθεί στις 23 Ιουνίου 2008.

Το ελάχιστο κατά το νόμο διανεμόμενο μέρισμα για το 2007 είναι €42,2 εκατ. και έχει αναγνωριστεί ως υποχρέωση στον λογαριασμό «Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις» στον ισολογισμό. Το εκτιμώμενο υπολοιπόμενο μέρισμα ύψους €48,7 εκατ. θα καταχωρηθεί ως διανομή από τα αποτελέσματα εις νέον στη χρήση που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2008.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2007, πληρώθηκε μέρισμα €0,32 ανά μετοχή (€0,21 προσαρμοσμένο για τις εκδοθείσες δωρεάν μετοχές) συνολικού ύψους €77,5 εκατ. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2006, πληρώθηκε μέρισμα €0,30 ανά μετοχή (€0,20 προσαρμοσμένο για τις εκδοθείσες δωρεάν μετοχές) συνολικού ύψους €72,2 εκατ.

## 27. Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτατης Διοίκησης

Οι συνολικές αμοιβές περιλαμβανομένων των εύλογων αξιών των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 2) οι οποίες πληρώθηκαν ή χρεώθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά τη διάρκεια του 2007 ανήλθαν σε €11,4 εκατ. (2006: €8,9 εκατ.). Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία και οι παροχές μετά τη συνταξιοδότηση για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά την διάρκεια του 2007 ανήλθε σε €1,0 εκατ. (2006: €0,4 εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης που αποδόθηκαν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και την Ανώτατη Διοίκηση το 2007 ανήλθε σε 0,8 εκατ. (2006: 0,5 εκατ.).

## 28. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών

Η Coca-Cola Τρία Ξυλιών 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 Εταιρείας κατά το κλείσιμο των συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών κατά τις τελευταίες δέκα εργάσιμες ημέρες προ της ημερομηνίας παραχώρησης. Τα δικαιώματα κατοχυρώνονται κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο επί τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία παραχώρησης.

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

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα χορηγηθέντα δικαιώματα εν ενεργεία που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2006 και που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2007.

	Τιμή εξάσκησης € <sup>1</sup>	Κατάσταση κατοχύρωσης 2007	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις	Λήξη δικαιώμα- τος	Αριθμός δικαιω- μάτων εν ενεργεία		
2001 πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης							
Υποπρόγραμμα 1	15,55	πλήρως κατοχυρωμένα	-	11.7.2008	244.077		
Υποπρόγραμμα 2	13,98	πλήρως κατοχυρωμένα	-	29.9.2008	946		
Υποπρόγραμμα 3	11,37	πλήρως κατοχυρωμένα	-	8.12.2009	231.185		
Υποπρόγραμμα 4	9,79	πλήρως κατοχυρωμένα	-	12.12.2010	649.303		
Υποπρόγραμμα 6	9,69	πλήρως κατοχυρωμένα	-	12.12.2011	251.340		
2003 A Plan	8,63	πλήρως κατοχυρωμένα	-	10.12.2012	16.500		
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	11,17	πλήρως κατοχυρωμένα	-	14.12.2013	130.250		
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	12,42	πλήρως κατοχυρωμένα	-	2.12.2014	431.989		
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	15,53	δύο-τρίτα	2.12.2008	1.12.2015	894.559		
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006A	16,57	ένα-τρίτο	21.3.2008	21.3.2009	20.3.2016	75.000	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006B	15,35	ένα-τρίτο	23.6.2008	23.6.2009	22.6.2016	30.000	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	18,71	ένα-τρίτο	13.12.2008	13.12.2009	12.12.2016	1.516.200	
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	28,75	κανένα	13.12.2008	13.12.2009	13.12.2010	12.12.2017	1.532.200
<b>Σύνολο</b>					<b>6.003.549</b>		

<sup>1</sup>Όπως τροποποιήθηκε κατόπιν της έκδοσης δωρεάν μετοχών (βλέπε Σημείωση 23).

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 28. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2007	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την έκδοση δωρεάν μετοχών 2007 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την έκδοση δωρεάν μετοχών 2007 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2006	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2006 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	3.444.018	21,89	-	3.847.059	18,19
Έκδοση δωρεάν μετοχών	1.722.373	-	14,59	-	-
Χορηγηθέντα	1.532.200	-	28,75	1.090.800	27,77
Εξασκηθέντα	(695.883)	-	13,30	(1.375.914)	16,45
Καταπτώσεις	841	-	12,68	(117.927)	19,07
<b>Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>6.003.549</b>	<b>-</b>	<b>18,36</b>	<b>3.444.018</b>	<b>21,89</b>
<b>Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>2.993.282</b>	<b>-</b>	<b>13,35</b>	<b>1.619.745</b>	<b>17,27</b>

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για τα προγράμματα χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση 2007 ανήλθε σε €3,6 εκατ. (2006: €2,6 εκατ.).

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

Κατά την διάρκεια του 2006 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε μια μεταβολή στους όρους όλων των προγραμμάτων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σε σχέση με την μελλοντική αναδιάρθρωση του κεφαλαίου. Η Εταιρεία θα αναπροσαρμόσει αντίστοιχα τους όρους των προγραμμάτων δικαιωμάτων προαίρεσης. Η επαυξημένη εύλογη τιμή των δικαιωμάτων που χορηγήθηκαν ως συνέπεια αυτής της μεταβολής είναι μηδενική.

Τα δεδομένα που εισάγονται στο μοντέλο είναι τα κάτωθι:

	2007	2006
Σταθμικός μέσος όρος εύλογης αξίας δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν	€8,1	€6,3
Επιτόκιο μηδενικού κινδύνου	4,8%	4,3%
Αναμενόμενη μεταβλητότητα μετοχής	24,1%	20,8%
Απόδοση μερίσματος	0,7%	1,0%
Αναμενόμενη διάρκεια	4,0 χρόνια	4,1 χρόνια

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 29. 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 30 και 31 αντίστοιχα.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε τις παρακάτω συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Έσοδα από μερίσματα	109,4	116,0
Αγορές πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων	10,6	14,1
Αγορές παγίων	-	0,1
Ενοίκια γραφείων	0,2	0,2
Έξοδα τόκων	19,7	17,7
Λοιπές αγορές	1,6	1,5
Πωλήσεις πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων	14,6	10,1
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	11,7	13,8
Έσοδα από ενοίκια και κόστη που χρεώνονται στις θυγατρικές	2,4	2,5

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία είχε τα ακόλουθα υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	1,6	2,5
Τόκοι πληρωτέοι από δάνεια θυγατρικών	0,7	0,3
Απαιτήσεις από θυγατρικές	2,3	5,4
Συνολικός δανεισμός από θυγατρικές	322,1	445,0

### β) Η εταιρεία TCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2007, η TCCC κατείχε εμμέσως το 23,4% (2006: 23,4%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η TCCC θεωρεί την Coca-Cola Τρία Έψιλον ως «σημαντικό εμφανιζόμενο» και έχει εισέλθει σε συμφωνία εμφανιζόμενων με την Coca-Cola Τρία Έψιλον. Οι όροι των συμβάσεων εμφανιζόμενων παρέχουν στην Coca-Cola Τρία Έψιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της TCCC στην Ελλάδα. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Τρία Έψιλον υποχρεούται στην απόκτηση της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της TCCC από την TCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Η συμφωνία αυτή εκτείνεται μέχρι το 2013 και μπορεί να ανανεωθεί κατά τη διακριτική ευχέρεια της TCCC μέχρι το 2023. Η TCCC κατέχει ή έχει αιτηθεί για τα εμπορικά σήματα που χαρακτηρίζουν τα αναψυκτικά της σε όλη την Ελλάδα. Η TCCC έχει εξουσιοδοτήσει την Coca-Cola Τρία Έψιλον για τη χρήση του εμπορικού σήματος Coca-Cola στην εταιρική της επωνυμία.

Οι συνολικές αγορές της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης, ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την TCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €113,8 εκατ. (2006: €99,7 εκατ.).

Η TCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στην Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η συμμετοχή σε κοινές συμφωνίες προώθησης πωλήσεων υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της TCCC και όταν εισέρχονται σε συμφωνίες συνεργασίας, τα έξοδα προώθησης πωλήσεων κατανομούνται. Αυτού του τύπου συμφωνίες περιλαμβάνουν την ανάπτυξη προγραμμάτων προώθησης πωλήσεων των αναψυκτικών της TCCC. Οι συνολικές συνεισφορές που ελήφθησαν από την TCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €7,5 εκατ. (2006: €8,2 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 2007 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €13,9 εκατ. (2006: €11,8 εκατ.). Οι συνεισφορές σε γενικά προγράμματα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως αντιστάθμιση στα έξοδα πωλήσεων. Το 2007 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €6,4 εκατ. (2006: €3,8 εκατ.). Η TCCC 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 TCCC, δεν είναι απαραίτητως η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

Το 2006 η Εταιρεία είχε πωλήσεις ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην TCCC ύψους €0,1 εκατ. Το 2007 δεν υπάρχουν σημαντικές πωλήσεις προϊόντων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €3,0 εκατ. (2006: €2,1 εκατ.) από την TCCC, και συνολική υποχρέωση στην TCCC €9,5 εκατ. (2006: €5,0 εκατ.).

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

### γ) Frigoglass A.E.(«Frigoglass»)

Η Frigoglass, μία εταιρεία η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, παράγει ψυκτικά μηχανήματα, ρητίνη, γυάλινα μπουκάλια, στεφάνια και πλαστικά υλικά. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 44% του Ομίλου The Kar-Tess (βλέπε παρακάτω).

Η Frigoglass έχει ποσοστό συμμετοχής που της εξασφαλίζει τον έλεγχο της Frigoglass Industries Limited, μίας εταιρείας στην οποία η Coca-Cola Τρία Έψιλον έχει 16% ποσοστό συμμετοχής μέσω της έμμεσης συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc.

Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας προμηθειών στην οποία εισήλθε το 1999 και παρατάθηκε το 2004 με παρόμοιους όρους, η Coca-Cola Τρία Έψιλον και οι θυγατρικές της είναι υποχρεωμένες να αποκτούν τουλάχιστον 60% (σε τιμές που διαπραγματεύονται σε ετήσια βάση και πρέπει να είναι ανταγωνιστικές) των ετήσιων αναγκών τους σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια, ρητίνη, pet performs, πλαστικά πώματα, κιβώτια, εξαρτήματα και επικέτες από την Frigoglass. Η τρέχουσα συμφωνία λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2008. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον χαρακτηρίζεται ως ο καλύτερος πελάτης της Frigoglass, σε μη αποκλειστική βάση.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου, η Εταιρεία πραγματοποίησε αγορές αξίας €7,2 εκατ. (2006: €11,6 εκατ.) σε ψυγεία, πρώτες ύλες και εμπορευματοκιβώτια από την Frigoglass και τις θυγατρικές της. Την 31 Δεκεμβρίου 2007, η Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €0,4 εκατ. (2006: €1,5 εκατ.) στην Frigoglass.

### δ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δαυίδ, Χαράλαμπος Κ.Λεβέντης, Αναστάσιος Γ. Δαυίδ και Αναστάσιος Π. Λεβέντης διορίστηκαν από τον Όμιλο The Kar-Tess στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον, οι κκ Irial Finan και Alexander B. Cummings, διορίστηκαν από την TCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Δεν έχουν διενεργηθεί συναλλαγές μεταξύ της Coca-Cola Τρία Έψιλον και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός από τις αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου (βλέπε Σημείωση 27).

### ε) Λοιπά

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

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2007, η Εταιρεία αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €6,5 εκατ. (2006: €3,2 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €0,2 εκατ. στην BPW (2006: €0,1 εκατ.).

#### Όμιλος The Kar-Tess

Ο Όμιλος The Kar-Tess κατείχε το 29,6% (2006: 29,7%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον.

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

Η εταιρεία Plias σχετίζεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον υπό την έννοια της συμμετοχής αμοιρών σε κάποιες επιχειρήσεις. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 υπήρχαν απαιτήσεις ύψους €0,5 εκατ. (2006: μηδέν) από την Plias. Δεν υπήρχαν υποχρεώσεις προς την Plias την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 30. Κατάσταση βασικών θυγατρικών

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

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2007	2006
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%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Μπρούινβεστ Α.Ε. <sup>1</sup>	Ελλάδα	50,0%	50,0%
CC Beverages Holdings II B.V.	Ολλανδία	100,0%	100,0%
CCB Management Services GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
CCB Services Ltd	Αγγλία και Ουαλία	100,0%	100,0%
CCBC Services Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
CCHBC Insurance (Guernsey) Ltd.	Νησιά Channel	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 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 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%
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.d.	Κροατία	99,9%	99,9%
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 Bottlers Chisinau S.R.L.	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Iasi S.A.	Ρουμανία	99,2%	99,2%
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC B-H d.o.o. Sarajevo	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Bulgaria AD	Βουλγαρία	85,4%	85,4%
Coca-Cola HBC Corna Gora d.o.o.	Δημοκρατία του Μαυροβουνίου	89,1%	89,1%
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 Italia S.r.l.	Ιταλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Kosovo L.L.C.	Κόσοβο	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.	Πολωνία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Srbija A.D.	Δημοκρατία της Σερβίας	89,1%	89,1%
Coca-Cola HBC Romania Ltd	Ρουμανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Procurement GmbH	Αυστρία	100,0%	-
Coca-Cola Hellenic Bottling Company Armenia	Αρμενία	90,0%	90,0%

<sup>1</sup> Κοινοπραξία

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 30. Κατάσταση βασικών θυγατρικών (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2007	2006
Coca-Cola Molino Beverages Ltd	Κύπρος	100,0%	100,0%
Deepwaters Investments Ltd	Κύπρος	50,0%	50,0%
Dorna Apemin S.A.	Ρουμανία	46,4%	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%
Fonti del Vulture S.r.l. <sup>1</sup>	Ιταλία	50,0%	50,0%
Fresh & Co d.o.o. <sup>1</sup>	Δημοκρατία της Σερβίας	50,0%	50,0%
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%
Lanitis Bros Ltd	Κύπρος	99,9%	99,9%
Leman Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	90,0%	90,0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia	Ρωσία	100,0%	100,0%
Molino Beverages Holding S.à.r.l	Λουξεμβούργο	100,0%	100,0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Multon Z.A.O. Group <sup>1</sup>	Ρωσία	50,0%	50,0%
Nigerian Bottling Company plc	Νιγηρία	66,4%	66,4%
Panpak Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Römerquelle GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
S.C. Cristalina S.A.	Ρουμανία	49,9%	49,9%
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-2007 Kereskedelmi Kft. <sup>2</sup>	Ουγγαρία	100,0%	100,0%
Star Bottling Ltd	Κύπρος	100,0%	100,0%
Star Bottling Services Corp.	Βρετανικά Νησιά Virgin	100,0%	100,0%
Τσακίρης 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%
Vendit Ltd	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Vlasinka d.o.o.	Σερβία και Μαυροβούνιο	50,0%	50,0%
Yoppi Kft.	Ουγγαρία	100,0%	100,0%
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών στη χρήση 2007			
OOO Aqua Vision	Ρωσία	100,0%	-
Eurmatik S.r.l.	Ιταλία	100,0%	-

<sup>1</sup> Κοινοπραξία

<sup>2</sup> Κατά τη διάρκεια του 2007 η Coca - Cola Magyarország Italog Kft. άλλαξε επωνυμία σε Standorg-2007 Kereskedelmi Kft.

# Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 31. Κοινοπραξίες

Η Εταιρεία κατέχει 50% ποσοστό συμμετοχής σε τρεις κοινοπραξίες, άμεσα στην Μηρούινβεστ Α.Ε., ένα όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπίρας στη Βουλγαρία καθώς και μπίρας και αναψυκτικών στην FYROM και έμμεσα στον όμιλο εταιρειών Multon που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Ρωσία και στην Fresh & Co d.o.o., ένα όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Σερβία.

Επιπλέον, η Εταιρεία κατέχει έμμεσα το 50% τριών κοινοπραξιών που δραστηριοποιούνται στην εμφιάλωση και διάθεση νερού: Fonti del Vulture στην Ιταλία, Multivita Sp. z o.o. στην Πολωνία και Valser Springs GmbH στην Ελβετία.

# Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμπιαλώσεως Α.Ε.



Συνολικά στοιχεία και πληροφορίες χρήσεως από 1η Ιανουαρίου 2007 έως 31 Δεκεμβρίου 2007  
(δημοσιευμένα βάσει του ν. 2190, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά ΔΠΚΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμπιαλώσεως Α.Ε. και του Ομίλου. Ο αναγνώστης που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Ενδεικτικά μπορεί να αναρτήσει στη διεύθυνση διαδικτύου του Ομίλου, όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.



## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρείας:  
Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών:  
Αρμόδια αρχή:  
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :

Φοργακκλησίας 9, Μαρούσι  
13630 06/B/86/49  
Υπουργείο Ανάπτυξης, Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστεως

Όνομα	Επίσημο Όνομα	Θέση
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α.	ΔΑΥΙΔ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΔΡΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Π.	ΛΕΒΕΝΤΗΣ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Γ.	ΔΑΥΙΔ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
KENT	ATKINSON	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
ALEXANDER B.	CUMMINGS	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
SIR MICHAEL	LLEWELLYN-SMITH	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
XIPALAMΠΟΣ Κ.	ΛΕΒΕΝΤΗΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
IRIAL	FINAN	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
SAMIR	TOUBASSY	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
ANTONIO	D'AMATO	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
NIGEL	MACDONALD	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστικής οικονομικών καταστάσεων:  
Ελεγκτική εταιρεία:  
Έκθεση ελέγχου:  
Διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας:

28 Μαρτίου 2008  
Βασίλειος Χ. Γούτης  
PriceWaterhouseCoopers  
Με σύμφωνη γνώμη  
www.coca-colahellenic.com

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά σε εκατ. ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	4.882,5	4.434,2	2.545,5	2.542,9
Αποθέματα	509,2	419,3	47,2	37,1
Απαιτήσεις από πελάτες	696,2	674,2	96,0	109,5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	546,4	555,6	16,1	34,0
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>6.634,3</b>	<b>6.083,3</b>	<b>2.704,8</b>	<b>2.729,5</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.999,5	1.934,2	342,9	471,2
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	316,3	306,9	9,4	0,2
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.266,2	1.118,1	172,7	97,8
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	3.582,0	3.359,2	525,0	569,2
Μετοχικό κεφάλαιο	181,9	121,0	181,9	121,0
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας	2.774,9	2.509,3	1.997,9	2.033,3
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας (β)	2.956,8	2.630,3	2.179,8	2.154,3
Δικαιώματα μειοψηφίας (γ)	95,5	93,8	-	-
Σύνολο καθαρής θέσης (δ)=(β)+(γ)	3.052,3	2.724,1	2.179,8	2.154,3
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α)+(δ)</b>	<b>6.634,3</b>	<b>6.083,3</b>	<b>2.704,8</b>	<b>2.729,5</b>

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε εκατ. ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006
Σύνολο κύκλου εργασιών	6.461,9	5.616,3	686,6	625,4
Μικτά κέρδη	2.654,6	2.253,1	314,2	279,2
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποβλαβών	1.066,6	874,9	123,4	81,4
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	702,6	507,1	84,5	40,7
Κέρδη προ φόρων	615,2	431,1	174,4	138,7
Μείον φοροί	-128,4	-89,9	-46,3	-47,6
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>486,8</b>	<b>341,2</b>	<b>128,1</b>	<b>91,1</b>
<b>Αναλογούν σε:</b>				
Μετοχούς εταιρείας	472,3	333,7	128,1	91,1
Μετοχούς μειοψηφίας	14,5	7,5	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά και απομειωμένα (σε €)	1,30	0,92	-	-
Προτεινόμενα μερίσματα ανά μετοχή - (σε €)	0,25	0,21	-	-

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά σε εκατ. ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες:</b>				
Λειτουργικά αποτελέσματα	702,6	507,1	84,5	40,7
Αποβέσεις ενσώματων παγίων	354,0	329,1	35,3	33,1
Προγράμματα μετόχων υπαλλήλων	5,8	4,0	3,6	2,6
Αποβέσεις ασώματων παγίων	3,4	2,4	-	-
Αναμορφώσεις ασώματων παγίων	0,8	7,8	-	-
Απομείωση ενσώματων παγίων	-	24,5	-	5,0
	1.066,6	874,9	123,4	81,4
(Κέρδη) / Ζημίες από πώληση παγίων	-3,9	-11,1	-4,4	3,8
Αύξηση στα αποθέματα	-90,1	-32,7	-10,1	-0,3
(Αύξηση) / μείωση στις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	-103,9	-66,9	13,5	-9,0
Αύξηση στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	91,7	111,2	33,9	25,7
Φοροί πληρωθέντες	-100,6	-102,3	-18,3	-36,4
Σύνολο ταμειακών ροών λειτουργικών δραστηριοτήτων	859,8	773,1	138,0	65,2
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες:</b>				
Πληρωμές για αγοράς ενσώματων παγίων	-546,8	-516,6	-33,4	-42,3
Πληρωμές για αγοράς ασώματων παγίων	-5,8	-2,7	-	-
Εισπραξεις από εκποίηση ενσώματων παγίων	27,3	37,8	6,1	0,9
Καθαρές (πληρωμές) / εισπραξεις από επενδύσεις	-3,5	9,3	0,2	6,2
Καθαρές πληρωμές για αποκτημένες θυγατρικών και κοινοπραξιών	-191,6	-78,1	-	-
Σύνολο ταμειακών ροών επενδυτικών δραστηριοτήτων	-720,4	-550,3	-27,1	-35,2
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</b>				
Πληρωμή έδρων έκδοσης δανείων μετόχων	-0,6	-	-0,6	-
Εισπραξεις από έκδοση μετόχων για δικαιώματα προαίρεσης	8,7	22,5	8,7	22,5
Μερίσματα καταβληθέντα στους μετόχους του Ομίλου	-77,5	-72,2	-7,7	-72,2
Μερίσματα καταβληθέντα σε μετόχους μειοψηφίας	-11,9	-5,9	-	-
Εισπραξεις μερισμάτων	-	-	84,3	86,9
Εισπραξεις από δάνεια	199,8	718,0	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	-233,7	-673,4	-122,9	-53,4
Αποπληρωμή κεφαλαίων υποχρ/σεων χρηματικών μισθώσεων	-42,2	-20,4	-0,2	-0,2
Τόκοι εισπραχθέντες	11,2	11,8	-	-
Τόκοι πληρωθέντες	-99,2	-79,8	-19,4	-17,7
Σύνολο ταμειακών ροών χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	-245,4	-99,4	-127,6	-34,1
(Μείωση) / αύξηση στα χρηματικά διαθέσιμα	-106,0	123,4	-16,7	-4,1
Χρηματικά διαθέσιμα έναρξης χρήσεως	305,5	182,4	17,1	21,2
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-2,5	-0,3	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα λήξης χρήσεως	197,0	305,5	0,4	17,1

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά σε εκατ. ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης περιόδου	2.724,1	2.447,9	2.154,3	2.102,2
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	486,8	341,2	128,1	91,1
Διανεμηθέντα μερίσματα	-89,9	-78,4	-77,5	-72,2
Καθαρά εισοδήματα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-40,2	-13,2	3,2	2,0
Μεταβολές στις ίδιες μετοχές	-0,2	-0,2	-	-
Λοιπές μεταβολές	-28,3	26,8	-28,3	31,2
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως	3.052,3	2.724,1	2.179,8	2.154,3

- Δεν υφίστανται εμπόδια βάση των παγίων στοιχείων της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Στις 25 Ιανουαρίου 2002, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλε χρηματική ποινή στην Εταιρεία ύψους περίπου €2,9 εκατ. ανομοίωτα με ορισμένες πρακτικές ενστάσεων και απαιτήσεις όπως γίνουν αλλαγές στις εμπορικές πρακτικές ανομοίωτα με την τοποθέτηση ψευδών μηχανημάτων και παροχή χρήσης τους χωρίς αντίλλαγμα. Στις 16 Ιουνίου 2004 η χρηματική ποινή μειώθηκε μετά από έφεση σε €1,8 εκατ. Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, όρισε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές της Εταιρείας, μετά από παρόμοια τρίτων σχετικά με το βαθμό συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου 2005 επιδόθηκε στην Εταιρεία ειδοποίηση να παρουσιάσει ενύπνιο της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Στις 14 Ιουνίου 2006, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε απόφαση επιβάλλοντας χρηματική ποινή €5.869 για κάθε μέρα καθυστέρηση συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25 Ιανουαρίου 2002. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού επέβαλε τη χρηματική ποινή αυτή για την περίοδο από 16 Φεβρουαρίου 2002 έως 16 Φεβρουαρίου 2006, καταλήγοντας σε ένα σύνολο €8,7 εκατ. Στις 31 Αυγούστου 2006, η Εταιρεία καταβέβη ποσό €8,9 εκατ., το οποίο αποτελεί το ποσό της χρηματικής ποινής και του αναλογούντος φόρου στις Ελληνικές Αρχές. Η καταβέβη αυτού του ποσού ήταν απαραίτητη βάσει της Ελληνικής νομοθεσίας για να μπει σε προχωρημένη η Εταιρεία σε άσκηση έφεσης. Ως αποτέλεσμα αυτής της καταβολής η Εταιρεία αυξήθηκε στην πρόβλεψη επί τη χρήση 2006 σε €8,9 εκατ. Επιπλέον η Εταιρεία καταβέβη δαπάνες συμβόλων και άλλα έξοδα ύψους €0,4 εκατ. σε σχέση με αυτή την υπόθεση. Στις 23 Νοεμβρίου 2007, το Εφετείο εν μέρει επικύρωσε και εν μέρει αντέγραψε την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, μειώνοντας το πρόστιμο σε €5,9 εκατ. Η μείωση του προστίμου κατά €2,8 εκατ. έχει αναγνωριστεί στα αποτελέσματα χρήσεως. Η Εταιρεία έχει εφεσβαλέ στο Συμβούλιο της Επικρατείας την εν λόγω απόφαση του Εφετείου ως προς το τμήμα που εν μέρει επικυρώνει το πρόστιμο. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νομικά επιχειρήματα για την έφεση που ασκήθηκε έναντι της απόφασης του Εφετείου. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και ένας ανταγωνιστής της Εταιρείας άσκησαν επίσης έφεση ως προς το τμήμα της απόφασης που μειώνει το πρόστιμο. Σε σχέση με την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού της 25 Ιανουαρίου 2002, ένας από τους ανταγωνιστές μας καταβέβη αγωγή διενδίκωντας αποζημίωση ή Εταιρεία ανώτερη από το ποσό των €7,7 εκατ. Επί του παρόντος, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η έκβαση της αγωγής ή να ποσοτικοποιηθεί η πιθανότητα ή η σημαντικότητα οποιασδήποτε πιθανής υποχρέωσης που προκύπτει από αυτή. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για την υπόθεση αυτή.
- Η μητρική εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2002.
- Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού για την τρέχουσα περίοδο είναι 45.500 άτομα για τον Όμιλο και 2.478 για την εταιρεία.
- Γνωστοποιήσεις ουδετέρων μερών:

	Ποσά σε εκατ. Ευρώ	
	Όμιλος	Εταιρεία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	127,1	145,5
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	1.522,3	162,7
γ) Απαιτήσεις	96,4	5,8
δ) Υποχρεώσεις	146,2	334,4
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	15,1	12,4

- Στις 31 Μαΐου 2007, η Εταιρεία ανακίνησε την απόκτηση του 100% της εταιρείας Eurmatik S.r.l. («Eurmatik») μια τοπική μονάδα μηχανημάτων αυτόματης πώλησης στην Ιταλία. Η Eurmatik έχει μια μακρά παράδοση στον κλάδο μηχανημάτων αυτόματης πώλησης στην Ιταλία και επί του παρόντος δραστηριοποιείται σε όλους τους κλάδους της συγκεκριμένης αγοράς όπως στα μηχανήματα αυτόματης πώλησης ζεστών και κρύων ροφημάτων, νερού και προγευματικών γευμάτων. Το συνολικό τμήμα της συναλλαγής ανήλθε σε €17,0 εκατ. (εξαιρουμένων των εξόδων της απόκτησης). Η απόκτηση της Eurmatik δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά την ρεφορμάρια του Ομίλου στο άμεσο μέλλον. Η απόκτηση κατέληξε στην αναγνώριση υπερρροίας ύψους €13,5 εκατ. και λοιπών αξιωματικών περιουσιακών στοιχείων ύψους €2,9 εκατ.
- Στις 4 Σεπτεμβρίου 2007, η Εταιρεία ανακίνησε την απόκτηση του 100% της ΟΟΟ Aqua Vision («AquaVision»), εταιρεία η οποία διαθέτει καινούργιο ιδιόκτητο εργοστάσιο παραγωγής στη Ρωσία. Το εργοστάσιο βρίσκεται σε μικρή απόσταση από τη Μόσχα, καλύπτει συνολική έκταση 350 στρεμμάτων και διαθέτει τεσσάρων γραμμών παραγωγής (συμπεριλαμβανομένων και δύο ασπασμένων γραμμών παραγωγής), καθώς και διαθέσιμες και χώρους γραφείων. Οι νέες αυτές εγκαταστάσεις προσφέρουν άμεσα στην Εταιρεία πρόσθετη δυναμική καινούργια παραγωγής, καθώς και διαθέσιμες χώρους για μελλοντική εγκατάσταση επιπλέον γραμμών παραγωγής. Το εργοστάσιο έχει κακότατο παραγωγής πλήρους μήκους αλκοολούχων ποτών, όπως ανθρακούχα αναψυκτικά, ροφήματα και χυμούς φρούτων, ευρωπαϊκό νερό, έτοιμο τσάι και ποτά ενέργειας. Η AquaVision παρουσιάζει πρόσφατα πρόοδα προϊόντα χυμών με το εμπορικό σήμα «fortado», τα οποία περιλαμβάνονται στη συναλλαγή. Το συνολικό τμήμα της συναλλαγής ανήλθε σε €17,4 εκατ., (εξαιρουμένων των εξόδων απόκτησης) ενώ αναλήφθηκαν και δάνεια ύψους €23,5 εκατ. Επί του παρόντος, η απόκτηση κατέληξε στην αναγνώριση υπερρροίας ύψους €31,1 εκατ. και λοιπών αξιωματικών περιουσιακών στοιχείων ύψους €10,7 εκατ. Ωστόσο, οι ελλείψεις οδών των περιουσιακών στοιχείων που αποκλήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν είναι προσωρινές και ενδέχεται να αλλοθούν κατά την οριστικοποίηση των εργασιών αποτίμησης.

Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε ανατρέξτε στην Ετήσια Έκθεση του 2007 στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας, [www.coca-colahellenic.com](http://www.coca-colahellenic.com).

### Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες:

1. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται οι απλές ή οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των κάτωθι θυγατρικών:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό	Μέθοδος ενοποίησης
Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμπιαλώσεως Α.Ε.	Μαρούσι	Μητρική	Ολική
ΕΛΧΥΜ Α.Ε.	Μαρούσι	100%	Ολική
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Αττάλντη	100%	Ολική
DUNLOGAN LTD	Lisburn Β. Ιρλανδίας	100%	Ολική
CLARINA HOLDING S.ar.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. Οι λογιστικές πρακτικές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2007 είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

ΔΔΡΟΣ Γ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ  
ΑΔΤ. Ρ 519139

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ  
RICHARD BLASHER  
ΑΡ.ΔΙΑΒ. 206333547

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ  
ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ  
ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΚΟΝΤΟΓΙΑΡΗΣ  
ΑΔΤ Χ 565769

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου  
Της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία  
«Coca-Cola ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.» («Coca-Cola Τρία  
Έψιλον») επί των Οικονομικών Καταστάσεων (της μητρικής Εταιρείας και του  
Ομίλου) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2007**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 107 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και το άρθρο 43<sup>α</sup> 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 της 31ης Δεκεμβρίου 2007 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

**Οικονομική επισκόπηση**

Τα καθαρά ενοποιημένα κέρδη της χρήσεως αυξήθηκαν έναντι του 2006 κατά 42,0% και ανήλθαν στο ποσό των €472,3 εκατ. με την παράλληλη διεύρυνση του περιθωρίου κέρδους, παρά τις υψηλότερες επενδύσεις σε πρωτοβουλίες σε σχέση με τα τελικά σημεία πώλησης και παρά τις συνεχιζόμενες πιέσεις από το κόστος των πρώτων υλών. Τα αντίστοιχα καθαρά κέρδη της μητρικής Εταιρείας αυξήθηκαν έναντι του 2006 κατά 40,6% και ανήλθαν στο ποσό των €128,1 εκατ.

Οι επενδύσεις σε πάγια το 2007 ανήλθαν σε ταμειακή βάση στο ποσό των €552,6 εκατ. για τον Όμιλο (€33,4 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 €7,9 εκατ. και ανήλθαν στο ποσό των €20,4 εκατ. Ανάλυση αυτών παρατίθεται στη Σημείωση 11, των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ενώ ανάλυση των συμμετοχών της μητρικής Εταιρείας παρατίθεται στη Σημείωση 10 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας.

Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου ανέρχονται στο ποσό των €3.052,3 εκατ. και αυξήθηκαν κατά 12,0% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (€2.179,8 εκατ. και αύξηση 1,2% για τη μητρική Εταιρεία). Αυτό οφείλεται στα πολύ καλά αποτελέσματα της χρήσεως 2007 καθώς και την εισροή €8,7 εκατ. από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την έκδοση 636.483 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών η οποία ολοκληρώθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2007. Επίσης, Οι μέτοχοι της Coca-Cola Τρία Έψιλον ενέκριναν στις 15 Οκτωβρίου την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €60.6 εκατ. μέσω μερικής κεφαλαιοποίησης ποσού του λογαριασμού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και την έκδοση 121.033.958 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών. Οι νέες μετοχές διανεμήθηκαν στους μετόχους της Coca-Cola Τρία Έψιλον σε αναλογία μίας (1) νέας μετοχής για κάθε δύο (2) υφιστάμενες μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής Εταιρείας, μετά τις ως άνω αυξήσεις, αποτελείται από 363.738.357 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,50 εκάστη.

Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου ανήλθε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε €1.898,7 εκατ. έναντι €1.904,7 εκατ. την προηγούμενη χρήση. Ο συνολικός δανεισμός της μητρικής Εταιρείας ανήλθε στο τέλος της χρήσεως 2007 σε €322,1 εκατ. έναντι €445,2 εκατ. την προηγούμενη χρήση.

Το προς διανομή μέρισμα που προτείνεται στη Τ.Γ.Σ. προς έγκριση, ανέρχεται σε €0,25 ανά μετοχή (σύνολο €90,9 εκατ.) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη των σημαντικότερων μεγεθών του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας:

Βασικά οικονομικά μεγέθη	Όμιλος			Εταιρεία		
	Χρήση 2007	Χρήση 2006	% Μεταβολής	Χρήση 2007	Χρήση 2006	% Μεταβολής
Όγκος πωλήσεων (εκατ. κιβώτια)	<b>2.018,8</b>	1.788,0	13%	<b>158,7</b>	148,2	7%
Καθαρά έσοδα πωλήσεων (€εκατ.)	<b>6.461,9</b>	5.616,3	15%	<b>686,6</b>	625,4	10%
Λειτουργικά κέρδη (EBIT σε €εκατ.)	<b>702,6</b>	507,1	39%	<b>84,5</b>	40,7	108%
Καθαρά κέρδη μετόχων του Ομίλου (€εκατ.)	<b>472,3</b>	333,7	42%	<b>128,1</b>	91,1	41%
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (EPS σε €)	<b>1,30</b>	0,92	41%	<b>0,35</b>	0,25	40%
Δείκτης απόδοσης επενδεδυμένων κεφαλαίων (ROIC)	<b>12,2%</b>	10,4%	180 μονάδες βάσης	-	-	-

### Προοπτικές για το πλήρες έτος 2008

Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας του τριετούς σχεδιασμού μας, αναμένουμε η απόδοσή μας το 2008 να ενισχυθεί από πρωτοβουλίες αύξησης εσόδων, καινοτομίες και αύξηση της παραγωγικότητας σε όλη την εφοδιαστική αλυσίδα. Η αποδεδειγμένη δύναμη της στρατηγικής της Coca-Cola Τρία Έψιλον εξακολουθεί να κινείται σ' ένα ισχυρό πλαίσιο μακροπρόθεσμης ανάπτυξης. Δραστηριοποιούμαστε σ' ένα ισορροπημένο χαρτοφυλάκιο χωρών που προσφέρει σημαντικές προοπτικές στον αναπτυσσόμενο και αναδυόμενο τομέα. Επιπλέον, προσφέρουμε στους καταναλωτές μας μια διευρυμένη ποικιλία προϊόντων η οποία, σε συνδυασμό με την άριστη απόδοση στα σημεία πώλησης, αναμένουμε να ενισχύσει την ανάπτυξη ολόκληρης της κατηγορίας των αναψυκτικών μας.

Παρακολουθούμε αδιάλειπτα το εμπορικό περιβάλλον σε όλες τις αγορές μας, ιδίως την περίοδο αυτή, η οποία χαρακτηρίζεται από οικονομική αβεβαιότητα σε διεθνές επίπεδο και εμμένουσες πιέσεις στο κόστος των πρώτων υλών. Ενώ παραμένουμε επιφυλακτικοί, και παρά την ισχυρή αύξηση του όγκου πωλήσεών μας κατά 13% το 2007, πιστεύουμε ότι η δύναμη του εξαιρετικού επιχειρηματικού μοντέλου της Coca-Cola Τρία Έψιλον, θα μας επιτρέψει να πετύχουμε ένα ακόμη έτος ισχυρής ανάπτυξης το 2008, σύμφωνα με το μακροπρόθεσμο μοντέλο ανάπτυξής μας, ως εξής:

- Αύξηση του όγκου πωλήσεων κατά περίπου 7%,
- Αύξηση λειτουργικού κέρδους (EBIT) κατά περίπου 11%-13%,
- Κέρδος ανά μετοχή (EPS) περίπου €1,46–1,49, αύξηση 12%-15%,

Οι πρωτοβουλίες μας στις κεφαλαιουχικές δαπάνες θα επικεντρωθούν στο να αναπτύξουμε τις κατηγορίες αναψυκτικών και να διευρύνουμε την υποδομή μας σε ψυγεία, ώστε μέσω αυτών να προάγουμε τον όγκο και την αξία των πωλήσεων στο 2008, με κεφαλαιουχικές δαπάνες €550εκατ. περίπου. Επίσης, σχεδιάζουμε να επενδύσουμε επιπλέον €130εκατ. μέσα στα επόμενα τρία χρόνια στο ολοκληρωμένο λογισμικό SAP, σε όλες τις αγορές μας, το οποίο αναμένεται να αναπτύξει περαιτέρω τις πρακτικές πωλήσεών μας και να βελτιώσει το επίπεδο εξυπηρέτησης των πελατών μας. Εξακολουθούμε να εστιάζουμε σε επενδύσεις υψηλής απόδοσης. Ακόμη και μετά την αξιοσημείωτη αύξηση του δείκτη απόδοσης επενδεδυμένων κεφαλαίων (ROIC) κατά 180 μονάδες βάσης στο 12,2% το 2007, αναμένουμε περαιτέρω βελτίωση κατά περίπου 75 μονάδες βάσης στο 2008.

### **Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι**

Αναλυτική αναφορά των κινδύνων τους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος και η Εταιρεία (συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος διακύμανσης τιμών εμπορευμάτων) γίνεται στις Σημειώσεις 1 και 20 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

### Ανάλυση υποκαταστημάτων

Η έδρα και τα υποκαταστήματα της μητρικής Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, είναι τα κατωτέρω αναφερόμενα:

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

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να έλαβαν χώρα από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2007 μέχρι και την ημέρα σύνταξης της παρούσας έκθεσης.

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

#### **α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται €181.869.178 διαιρούμενο σε 363.738.357 κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,50 εκάστη. Οι μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον 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). Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις της Coca-Cola Τρία Έψιλον, και δίνει στον κάτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την Coca-Cola Τρία Έψιλον.

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

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

#### **γ. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992**

Μέτοχοι οι οποίοι κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας είναι η BOVAL S.A. η οποία κατέχει άμεσα και έμμεσα 29,6%, η The Coca-Cola Company η οποία κατέχει έμμεσα 23,4% και ο Όμιλος Olayan Group που κατέχει 5,0%.

#### **δ. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

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

#### **ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

#### **στ. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας**

Η Boval S.A. και μια συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία μέσω της οποίας κατέχει μετοχές στην Εταιρεία μας ('The Kar-Tess Group') και ορισμένες συνδεδεμένες εταιρείες της The Coca-Cola Company μέσω των οποίων η The Coca-Cola Company κατέχει μετοχές στην Εταιρεία μας ('Εταιρείες The Coca-Cola Company') έχουν συνάψει μια συμφωνία μετόχων, την οποία κανένα μέρος δεν μπορεί να διακόψει ως τον Αύγουστο του 2008, βάση της οποίας περιορίζεται η πώληση μετοχών που κατέχονται από την The Kar-Tess Group και τις Εταιρείες The Coca-Cola Company με σκοπό να διατηρηθεί το συναθροιζόμενο ποσοστό και των δύο μερών πάνω από 50%.

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

#### **ζ. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού**

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

#### **η. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών**

Η αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

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

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης. Επισημαίνεται ότι σε περίπτωση αλλαγής του ελέγχου της Εταιρείας, απαιτείται η συναίνεση της The Coca-Cola Company αναφορικά με τις συμφωνίες εμφιαλώσεως μαζί της.

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

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

Προχωρούμε με την σιγουριά που μας προσφέρουν τεκμηριωμένα η στρατηγική μας, η ισορροπημένη μας γεωγραφική παρουσία, και η αφοσίωση και ο ενθουσιασμός των ανθρώπων μας,

συντελεστές που θα μας επιτρέψουν να παρουσιάσουμε το 2008, άλλο ένα έτος ισχυρών επιδόσεων παρά τις συνεχιζόμενες πιέσεις στα κόστη πρώτων υλών.

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, 27 Μαρτίου 2008  
Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

**ΔΩΡΟΣ Γ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ**  
Διευθύνων Σύμβουλος

Η παρούσα έκθεση, που αποτελείται από έξι (6) σελίδες, είναι εκείνη που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 28 Μαρτίου 2008

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2008

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