



**Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.
Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011**

Πίνακας Περιεχομένων

1. Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007
2. Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου
3. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης
4. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
5. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011
6. Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011
7. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011
8. Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών με τις Πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005

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

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

Εξ όσων γνωρίζουμε:

1. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.
2. Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του εκδότη, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μαρούσι, 15 Μαρτίου 2012

Γεώργιος Δαβίδ,
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Δημήτρης Λόης,
Διευθύνων Σύμβουλος

Irial Finan,
Εξουσιοδοτημένο Μη Εκτελεστικό Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου

2. Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Coca-Cola ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.»
(«Coca-Cola Τρία Έμφιλον» ή ο «Όμιλος» ή η «Εταιρεία») επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 107 παράγραφος 3 και το άρθρο 43 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 35 του Π.Δ. 409/86, υποβάλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις (του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011 με τις παρατηρήσεις επ' αυτών, για την έγκρισή σας.

Οικονομική επισκόπηση

Τα καθαρά ενοποιημένα κέρδη της χρήσεως ανήλθαν στο ποσό των €268,9εκατ., σημειώνοντας μια μείωση της τάξης του 37,0% έναντι του 2010. Η καθαρή ζημιά της μητρικής Εταιρείας για τη χρήση ανήλθε στο ποσό των €34,8εκατ., έναντι ζημιάς €29,9εκατ. της χρήσης 2010.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες για τη χρήση επικεντρώθηκαν σε βελτιώσεις του εξοπλισμού των εργοστασίων, της παραγωγής και των πωλήσεων και ανήλθαν στο ποσό των €370,8εκατ. για τον Όμιλο και €14,4εκατ. για τη μητρική Εταιρεία.

Τα ποσά των συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τον Όμιλο ανήλθαν σε €42,9εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση €1,8εκατ. έναντι του 2010. Ανάλυση αυτών παρατίθεται στη Σημείωση 6 των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Το ποσό των συμμετοχών της μητρικής Εταιρείας σε θυγατρικές και κοινοπραξίες παρατίθεται στη Σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν στο ποσό των €2.895,3εκατ., σημειώνοντας μια μείωση της τάξης του 1,9% σε σύγκριση με το 2010. Τα ίδια κεφάλαια της μητρικής Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν στο ποσό των €1.360,8εκατ., σημειώνοντας μείωση της τάξης του 13,2% σε σύγκριση με το 2010. Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2011 αποτελείται από 366.542.008 μετοχές, με ονομαστική αξία €1,50ανά μετοχή.

Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €2.256,0εκατ. έναντι €2.191,5εκατ. το 2010. Ο συνολικός δανεισμός της μητρικής Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €390,5εκατ. έναντι €377,0εκατ. το 2010.

Τα καθαρά αποτελέσματα της μητρικής εταιρείας δεν επιτρέπουν την καταβολή ετήσιου ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος για το 2011 στους μετόχους. Ως αποτέλεσμα ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση μερίσματος για τη χρήση 2011.

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τους σημαντικότερους δείκτες απόδοσης για τις χρήσεις 2011 και 2010:

Βασικά οικονομικά μεγέθη	2011	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία		
		2010 ⁽¹⁾	Μεταβολή	2011	2010 ⁽¹⁾	Μεταβολή
Όγκος πωλήσεων (εκατ. κιβώτια)	2.083,4	2.100,0	-1%	125,0	141,9	-12%
Καθαρά έσοδα πωλήσεων (€εκατ.)	6.854,3	6.793,6	1%	537,4	609,0	-12%
Λειτουργικά κέρδη/ (ζημίες) (EBIT σε €εκατ.)	468,4	649,9	-28%	-22,2	30,4	δ/υ
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας (€εκατ.)	268,9	426,6	-37%	-34,8	-29,9	16%
Κέρδη ανά μετοχή (EPS σε €)	0,74	1,17	-37%	-	-	-
Δείκτης απόδοσης επενδυμένων κεφαλαίων (ROIC)	7,4%	10,3%	-28%	-	-	-

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στην λογιστική αρχή όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Επιχειρηματικές Προοπτικές

Το 2011 αποτέλεσε μια εξαιρετικά δύσκολη χρονιά για πολλές από τις γεωγραφικές περιοχές όπου δραστηριοποιούμαστε. Αντιμετωπίσαμε χαμηλές διηγήσιμες αυξήσεις του κόστους πρώτων υλών ενώ η καταναλωτική εμπιστοσύνη συνεχίζει τη φθίνουσα πορεία της και κάποιες από τις βασικές αγορές μας πλήττονται από σοβαρή ύφεση. Η προσήλωσή μας στην εκτέλεση των στρατηγικών μας στην αγορά μας έδωσε τη δυνατότητα να ενισχύσουμε την ηγετική μας θέση σχεδόν σε όλες από τις χώρες μας και να βελτιώσουμε τα καθαρά έσοδα από τις πωλήσεις ανά κιβώτιο ανά τρίμηνο, σε ουδέτερη συναλλαγματική βάση. Η στρατηγική που εφαρμόσαμε προκειμένου να διαθέτουμε το κατάλληλο προϊόν, στην κατάλληλη συσκευασία, στην κατάλληλη τιμή, για το κατάλληλο κανάλι διανομής έπαιξε καθοριστικό ρόλο στην επίτευξη αυτών των αποτελεσμάτων, και ιδιαίτερα στο ρευστό περιβάλλον που επικρατεί στη λιανική αγορά, όπου το σύγχρονο εμπόριο αρχίζει να αποκτά σημαίνοντα ρόλο και οι καταναλωτές αντιμετωπίζουν οικονομικά προβλήματα στην πλειοψηφία των αγορών μας.

Το 2012, αναμένουμε περαιτέρω πιέσεις στο κόστος πρώτων υλών και περιορισμό στο ρυθμό ανάπτυξης στην Ευρωζώνη, συνθήκες που αναμένεται να οδηγήσουν σε αβεβαιότητα και αστάθεια τις περισσότερες αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης όπου δραστηριοποιούμαστε. Δεν έχουμε δει ακόμα σημάδια βιώσιμης βελτίωσης στην καταναλωτική εμπιστοσύνη ή επίλυση της κρίσης κρατικού χρέους. Αναμένουμε υψηλή μονοψήφια αύξηση στο συνολικό κόστος πρώτων υλών για το 2012 κυρίως λόγω των τιμών της ζάχαρης στην Ευρωπαϊκή Ένωση και των χυμών παγκοσμίως. Στόχος της συνολικής στρατηγικής αύξησης των καθαρών εσόδων θα είναι η κάλυψη αυτής της αύξησης.

Σε αυτό το περιβάλλον, ο στόχος μας θα είναι να ευθυγραμμιστούμε με τις ανάγκες των καταναλωτών μας και να εξυπηρετήσουμε καλύτερα τους πελάτες μας ελέγχοντας παράλληλα το κόστος μας. Θα συνεχίσουμε να επενδύουμε στα προϊόντα μας σε συνεργασία με την The Coca-Cola Company ώστε να βελτιώσουμε περαιτέρω την ηγετική μας θέση. Το 2012 θα λάβουν χώρα δύο σημαντικά αθλητικά γεγονότα τα οποία θα εκμεταλλευτούμε ως Σύστημα, δηλαδή το Ευρωπαϊκό Κύπελλο ποδοσφαίρου του 2012, το οποίο θα φιλοξενηθεί από κοινού από την Πολωνία και την Ουκρανία και οι Ολυμπιακοί Αγώνες. Στόχος μας θα είναι να εφαρμόσουμε με συνέπεια μια δυναμική στρατηγική στις αγορές μας προκειμένου να διαθέτουμε το κατάλληλο προϊόν, στην κατάλληλη συσκευασία, στην κατάλληλη τιμή, για το κατάλληλο κανάλι διανομής. Επιδίωξή μας είναι, στην πορεία μας για την ενίσχυση της θέσης μας στην αγορά, να βελτιώσουμε τα καθαρά έσοδα από τις πωλήσεις ανά κιβώτιο σε ουδέτερη συναλλαγματική βάση.

Επιπρόσθετα, η αύξηση της προτίμησης των πελατών προς την Εταιρεία μας θα έχει κομβική σημασία καθώς συνεχίζουμε να επενδύουμε στη βελτίωση των υπηρεσιών που προσφέρουμε στην αγορά και εμβαθύνουμε τη συνεργασία με τους πελάτες μας προκειμένου να δημιουργήσουμε κοινή βιώσιμη αξία. Η περαιτέρω αξιοποίηση της πλατφόρμας SAP Wave 2 θα συνεχίσει να κατέχει κεντρική θέση στις προτεραιότητές μας για το 2012 προκειμένου να υπάρξει περαιτέρω βελτίωση της κοστολογικής βάσης. Ταυτόχρονα, το πρόγραμμα κοινόχρηστων υπηρεσιών (shared services) θα επεκταθεί, καθώς περισσότερες χώρες θα ενταχθούν σε αυτό.

Έχουμε εντοπίσει πρόσθετες ευκαιρίες αναδιάρθρωσης για την περαιτέρω βελτίωση της αποδοτικότητας και τη μείωση του κόστους. Αναμένουμε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους περίπου €50εκατ. για το 2012 και οφέλη €35εκατ. σε ετησιοποιημένη βάση από το 2013 και εξής. Αναμένουμε οι φετινές πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης και πρωτοβουλίες που θα αναλάβουμε το 2012 να αποφέρουν περίπου €40εκατ. σε συνολικά οφέλη το 2012. Επιπλέον, επικεντρώνοντας την προσοχή μας στα λειτουργικά έξοδα και τις πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης συμβάλλουμε στην άμβλυνση των πληθωριστικών πιέσεων στα λειτουργικά έξοδα.

Στο δεύτερο εξάμηνο του 2011 αυξήθηκε η αστάθεια των νομισμάτων στις περιοχές που δραστηριοποιούμαστε. Θεωρούμε ότι η τάση αυτή θα συνεχιστεί και κατά τη διάρκεια του 2012. Με βάση τις τωρινές ισοτιμίες, αναμένουμε αρνητικό αντίκτυπο από τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά το 2012.

Ο φορολογικός συντελεστής σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα αναμένεται να κυμανθεί σε ποσοστό περίπου 25-27% κυρίως λόγω των αλλαγών στο μείγμα των χωρών που συμβάλλουν στην κερδοφορία.

Κατά την τριετή περίοδο που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2014, αναμένουμε καθαρές ταμειακές ροές ύψους €1,45 δις. Ταυτόχρονα με αυτό, σχεδιάζουμε να επενδύσουμε επίσης €1,45 δις σε καθαρές κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά την περίοδο 2012-2014, προκειμένου να αξιοποιήσουμε τη δυνατότητα μακροπρόθεσμης ανάπτυξης των επιχειρηματικών μας δραστηριοτήτων. Την τριετή περίοδο που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013, οι στόχοι μας για καθαρές ταμειακές ροές παραμένουν στα €1,4δις και €1,35δις αντίστοιχα.

Επιχειρηματικές Προοπτικές (συνέχεια)

Συνεχίζουμε την δημιουργία ισχυρών ταμειακών ροών και προκειμένου να διατηρηθεί η αποδοτικότητα της κεφαλαιακής μας διάρθρωσης, το Διοικητικό μας Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους. Θα ακολουθήσουν ανακοινώσεις όσον αφορά τις λεπτομέρειες και το χρονοδιάγραμμα της πρότασης αυτής.

Συνεχίζουμε να προγραμματίζουμε και να επενδύουμε σε μακροπρόθεσμη βάση παρά τις βραχυπρόθεσμες δυσχερείς συνθήκες στην αγορά που αποδίδονται στις συνεχιζόμενες ασταθείς μακροοικονομικές συνθήκες, το αυξανόμενο κόστος των πρώτων υλών και τη μειωμένη καταναλωτική εμπιστοσύνη. Είμαστε πεπεισμένοι ότι ακολουθούμε τη σωστή στρατηγική η οποία μας εφοδιάζει με τα κατάλληλα εργαλεία για να διατηρήσουμε και να ενισχύσουμε την ηγετική μας θέση στις αγορές μας, αλλά και να συνεχίσουμε να επιτυγχάνουμε περισσότερες πωλήσεις. Θα συνεχίσουμε να αξιοποιούμε τη στρατηγική διαχείρισης της αύξησης των εσόδων και να βελτιώνουμε τη λειτουργική αποδοτικότητα με έμφαση στον έλεγχο του κόστους και την ενίσχυση των καθαρών ταμειακών ροών προκειμένου να δημιουργήσουμε αξία για όλους τους μετόχους μας. Η ηγετική θέση που χτίζουμε σήμερα στην αγορά αποτελεί απόδειξη, αλλά και βάση για τη δυνατότητά μας να αξιοποιούμε τις προοπτικές ανάπτυξης που προσφέρουν οι δραστηριότητές μας.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

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

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

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

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

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

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

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

Ανάλυση υποκαταστημάτων

Η έδρα και τα υποκαταστήματα της μητρικής Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011, είναι τα παρακάτω:

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

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

α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €549.813.012 διαιρούμενο σε 366.542.008 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,50 έκαστη. Οι μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δευτερευόντως στο χρηματιστήριο του Λονδίνου. Τον Σεπτέμβριο του 2009 πραγματοποιήθηκε η απόσυρση της Εταιρείας από το χρηματιστήριο της Αυστραλίας, προκειμένου να μειωθούν οι διοικητικές δαπάνες που αφορούν την παρουσία της εταιρείας σε πολλαπλά χρηματιστήρια. Τα American Depositary Receipts (ADRs) της Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο της Ν. Υόρκης. Τα δικαιώματα ψήφου κάθε μετόχου είναι ανάλογα με το αντίστοιχο ποσοστό του επί του καταβλημένου κεφαλαίου. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις της Coca-Cola Τρία Έψιλον, και δίνει στον μέτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την Coca-Cola Τρία Έψιλον.

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

Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον εκδίδοντας 354.512, 21.994, 28.749 και 313 νέες κοινές μετοχές, όπως ανακοινώθηκε στις 16 Μαρτίου, στις 24 Ιουνίου, 1 Σεπτεμβρίου και 13 Δεκεμβρίου 2011 αντίστοιχα, ως συνέπεια της εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Οι συνολικές εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €4,7εκατ.

Επιστροφή κεφαλαίου

Στις 6 Μαΐου 2011, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την αναδιοργάνωση του μετοχικού κεφαλαίου. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά €549,7εκατ. Η αύξηση αυτή πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο και αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από €0,50 σε €2,00. Στη συνέχεια το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά €183,2εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από €2,00 σε €1,50 και ακολούθησε διανομή της διαφοράς των €0,50 ανά μετοχή στους μετόχους σε μετρητά.

Μετά από τις ανωτέρω αλλαγές, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €549,8εκατ. και αποτελείται από 366.542.008 μετοχές με ονομαστική αξία €1,50 έκαστη.

Ίδιες μετοχές

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

Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, η υλοποίηση ενός εγκεκριμένου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική. Επομένως, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να μην υλοποιήσει το πρόγραμμα ή να προβεί σε αγορά μικρότερου αριθμού μετοχών από το ανώτατο όριο που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η επαναγορά μετοχών θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες όπως είναι, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η ύπαρξη άλλων επενδυτικών ευκαιριών και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων. Κατά τη διάρκεια του 2010 είχαν αγοραστεί 2.318.354 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €42,3εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών (2009: 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €16,6εκατ.). Το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών έληξε την 26 Απριλίου 2011. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €55,5εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 363.111.873.

β. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

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

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

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

δ. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

στ. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Μεταγενέστερα γεγονότα

Κατά τους πρώτους μήνες του 2012, ο Όμιλος πραγματοποίησε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €4,4 εκατ., προ φόρων. Από αυτά, €3,6 εκατ. πραγματοποιήθηκαν στις αναπτυσσόμενες και €0,8 εκατ. στις αναδύομενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Εταιρείες

Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011 (βάσει του άρθρου 2 παρ. 4 του νόμου 3016/2002)

Ανάλυση των συναλλαγών της μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου με τις συνδεδεμένες σε αυτούς εταιρείες για το 2011, παρατίθεται στη Σημείωση 31 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας και στη Σημείωση 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αντίστοιχα.

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω σχόλια, τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και την έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, μπορείτε να προχωρήσετε στην από το Νόμο απαλλαγή μας από κάθε ευθύνη που σχετίζεται με τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011, όπως προβλέπεται από το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας.

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Δημήτρης Λόης
Διευθύνων Σύμβουλος

Μαρούσι, 15 Μαρτίου 2012

Η παρούσα έκθεση, που αποτελείται από δέκα (10) σελίδες, είναι εκείνη που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 22 Μαρτίου 2012.

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

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2012

3. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.1 Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές

Οι σημαντικές άμεσες και έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας, κατά την έννοια του άρθρου 85 της Οδηγίας 2001/34/ΕΚ αναφέρονται στη Σημείωση υπ' αριθ. 35 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 2011.

4.2 Τίτλοι που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

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

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

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

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με τριετή θητεία που παρατείνεται μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση του έτους της εξόδου τους. Η τρέχουσα θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας λήγει την 30.06.2014.

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

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τους κανόνες που διέπουν το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας περιλαμβάνονται στον Κ.Ν. 2190/1920 και στο Καταστατικό της Εταιρείας. Το Καταστατικό της Εταιρείας έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην διεύθυνση:

<http://gr.coca-colahellenic.com/investorrelations/corporategovernance/corporatebylaws/>.

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

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

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

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

Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, η υλοποίηση ενός εγκεκριμένου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική. Επομένως, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να μην υλοποιήσει το πρόγραμμα ή να προβεί σε αγορά μικρότερου αριθμού μετοχών από το ανώτατο όριο που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η επαναγορά μετοχών θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες όπως είναι, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η ύπαρξη άλλων επενδυτικών ευκαιριών και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων. Το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών έληξε την 26 Απριλίου 2011. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €55,5 εκατ., έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 363.111.873 (2010: 3.430.315 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €57,2 εκατ., 2009: 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €14,9 εκατ.).

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

Λειτουργία και κύριες αρμοδιότητες

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

Συνήθης απαρτία και πλειοψηφία

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

Εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία

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

- Συγχώνευση.

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

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

Δικαιώματα των μετόχων

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

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

6.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

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

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

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχεται έγκαιρη, πλήρης πληροφόρηση σε μορφή και ποιότητα που θεωρεί το Διοικητικό Συμβούλιο επαρκή ώστε να μπορεί να ασκήσει τις αρμοδιότητές του και να εκπληρώσει τα καθήκοντά του. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν πρόσβαση στο Διευθυντή Νομικών Υπηρεσιών

της Εταιρείας, όπως και στις υπηρεσίες ανεξαρτήτων εμπειρογνομόνων, οι δαπάνες των οποίων καλύπτονται από την Εταιρεία. Επίσης όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν πλήρη πρόσβαση στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και τους εξωτερικούς και εσωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας.

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

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

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

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

6.2 Ελεγκτική Επιτροπή

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

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

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

6.3 Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού

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

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

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

6.4 Η Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης

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

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

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

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

Ιδιότητα	Όνοματεπώνυμο	Εθνικότητα	Ηλικία
Πρόεδρος – Μη εκτελεστικό μέλος	Γεώργιος Α. Δαβίδ	Βρετανική	75
Δ/νων Σύμβουλος – Εκτελεστικό μέλος	Δημήτρης Π. Λόης	Ελληνική	50
Αντιπρόεδρος - Μη εκτελεστικό μέλος	Αναστάσιος Π. Λεβέντης	Βρετανική	70
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Kent Atkinson	Βρετανική	66
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Antonio D' Amato	Ιταλική	54
Μη εκτελεστικό μέλος	Αναστάσιος Γ. Δαβίδ	Βρετανική	41
Μη εκτελεστικό μέλος	Irial Finan	Ιρλανδική	54
Μη εκτελεστικό μέλος	John Hunter	Αυστραλιανή	74
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Χρήστος Ιωάννου	Κυπριακή	40
Μη εκτελεστικό μέλος	Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης	Βρετανική	69
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Sir Michael Llewellyn-Smith	Βρετανική	72
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Nigel Macdonald	Βρετανική	66
Ελεγκτική Επιτροπή			
Πρόεδρος	Kent Atkinson	Βρετανική	66
Μέλος	Χρήστος Ιωάννου	Κυπριακή	40
Μέλος	Nigel Macdonald	Βρετανική	66
Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού			
Πρόεδρος	Sir Michael Llewellyn-Smith	Βρετανική	72
Μέλος	Γεώργιος Α. Δαβίδ	Βρετανική	75
Μέλος	John Hunter	Αυστραλιανή	74
Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης			
Πρόεδρος	Sir Michael Llewellyn-Smith	Βρετανική	72
Μέλος	Γεώργιος Α. Δαβίδ	Βρετανική	75
Μέλος	John Hunter	Αυστραλιανή	74
Επιτροπή Διαφάνειας			
Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων	Oya Gur	Τουρκική	44
Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Διευθυντής Στρατηγικής Ανάπτυξης	Jan Gustavsson	Σουηδική	45
Χρηματοοικονομικός Ελεγκτής Ομίλου	Νικόλαος Μαμουλής	Ελληνική	51
Οικονομικός Διευθυντής	Robert Murray	Αμερικανική	52
Εκτελεστική Επιτροπή			
Διευθύνων Σύμβουλος	Δημήτρης Π. Λόης	Ελληνική	50
Περιφερειακός Διευθυντής	John Brady	Αμερικανική	54
Εμπορικός Διευθυντής του Ομίλου	Per Steen Breimyr	Νορβηγική	50
Περιφερειακός Διευθυντής	Alain Brouhard	Γαλλική	49
Διευθυντής Υπηρεσιών Εφοδιαστικής Αλυσίδας	Κλέων Γιαβάσσογλου	Ελληνική	59
Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Διευθυντής Στρατηγικής Ανάπτυξης	Jan Gustavsson	Σουηδική	45
Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού	Bernard Kunerth	Γαλλική	56
Οικονομικός Διευθυντής	Robert Murray	Αμερικανική	52
Περιφερειακός Διευθυντής	Keith Sanders	Αμερικανική	50
Περιφερειακός Διευθυντής	Richard Smyth	Βρετανική	53

4. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τηλ: +30 210 6874400, Φαξ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

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



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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



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

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

5. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011

Ενοποιημένος Ισολογισμός

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2011 €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.
Ενεργητικό			
Ασώματα πάγια στοιχεία	4	1.947,7	1.966,9
Ενσώματα πάγια στοιχεία	5	3.051,5	3.122,9
Συμμετοχές καθαρής θέσης	6	42,9	41,1
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	7	1,4	1,8
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	8	69,5	73,1
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	35,2	35,0
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10	36,9	40,4
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....		5.185,1	5.281,2
Αποθέματα	11	451,5	481,7
Εμπορικές απαιτήσεις	12	855,2	870,2
Λοιπές απαιτήσεις.....	13	231,5	233,5
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	8	15,7	4,2
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις		20,0	13,8
Χρηματικά διαθέσιμα	14	476,1	326,1
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.050,0	1.929,5
Σύνολο ενεργητικού		7.235,1	7.210,7
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	15	321,5	535,1
Εμπορικές υποχρεώσεις	16	423,5	384,7
Λοιπές υποχρεώσεις.....	16	1.118,0	1.079,4
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		58,4	37,2
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.921,4	2.036,4
Μακροπρόθεσμα δάνεια	15	1.934,5	1.656,4
Συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων.....	8	130,8	136,1
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	171,5	162,9
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	17	149,5	144,2
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		14,2	13,9
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.....		2.400,5	2.113,5
Σύνολο υποχρεώσεων		4.321,9	4.149,9
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	549,8	183,1
Υπέρ το άρτιο	18	569,2	1.119,2
Ίδιες μετοχές.....	19	(55,5)	(57,2)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	19	(197,9)	(129,2)
Λοιπά αποθεματικά.....	19	389,0	375,4
Αποτελέσματα εις νέον		1.640,7	1.460,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας		2.895,3	2.952,1
Δικαιώματα μειοψηφίας	28	17,9	108,7
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων.....		2.913,2	3.060,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		7.235,1	7.210,7

Η αλλαγή στη λογιστική πολιτική που περιγράφεται στη Σημείωση 1 επηρέασε τα δημοσιευμένα μεγέθη της 31 Δεκεμβρίου 2009 ως εξής: οι «Μακροπρόθεσμες προβλέψεις» αυξήθηκαν σε €170,4 εκατ. από €129,6 εκατ., οι «Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις» μειώθηκαν σε €133,5 εκατ. από €142,3 εκατ., τα «Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία» μειώθηκαν σε €45,5 εκατ. από €57,5 εκατ., οι «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» αυξήθηκαν σε €32,6 εκατ. από €29,6 εκατ., τα «Αποτελέσματα εις νέον» μειώθηκαν σε €1.112,3 εκατ. από €1.151,8 εκατ., τα «Δικαιώματα μειοψηφίας» μειώθηκαν σε €101,2 εκατ. από €102,7 εκατ. Η Εταιρεία έχει γνωστοποιήσει την επίδραση της αλλαγής στον Ενοποιημένο Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 στη Σημείωση 1 και δεν θεωρεί σημαντική την παρουσίαση αναμορφωμένου Ενοποιημένου Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2009, όπως προδιαγράφεται από το ΔΛΠ 8.

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στην λογιστική αρχή όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 89 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2011 €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.	2009 ⁽¹⁾ €εκατ.
Καθαρές πωλήσεις.....	3	6.854,3	6.793,6	6.543,6
Κόστος πωληθέντων		(4.258,8)	(4.048,6)	(3.904,7)
Μεικτά κέρδη		<u>2.595,5</u>	<u>2.745,0</u>	<u>2.638,9</u>
Λειτουργικά έξοδα.....	20	(2.055,6)	(2.058,4)	(1.984,2)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	20	(71,5)	(36,7)	(44,9)
Λοιπά κονδύλια	20	—	—	32,8
Λειτουργικά κέρδη	3	<u>468,4</u>	<u>649,9</u>	<u>642,6</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....		9,8	7,4	9,4
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(96,1)	(83,1)	(82,2)
Ζημία στην καθαρή χρηματική θέση		(7,8)	—	—
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα.....	21	(94,1)	(75,7)	(72,8)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.....	21 6	1,2	2,5	(1,9)
Κέρδη προ φόρων		<u>375,5</u>	<u>576,7</u>	<u>567,9</u>
Φόροι	3,22	(102,7)	(138,0)	(142,9)
Κέρδη μετά φόρων.....		<u>272,8</u>	<u>438,7</u>	<u>425,0</u>
Αναλογούντα σε:				
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας		268,9	426,6	402,6
Δικαιώματα μειοψηφίας		3,9	12,1	22,4
		<u>272,8</u>	<u>438,7</u>	<u>425,0</u>
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	23	0,74	1,17	1,10

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στην λογιστική αρχή όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
	2011 €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.	2009 ⁽¹⁾ €εκατ.
Κέρδη μετά φόρων.....	272,8	438,7	425,0
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:			
(Ζημίες)/κέρδη αποτίμησης κατά τη χρήση.....	(0,4)	0,5	(0,1)
(Κέρδη)/ζημίες αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση.....	—	(2,8)	6,5
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:			
Ποσά από κέρδη/(ζημίες) κατά τη χρήση	5,3	(11,3)	(6,4)
Ποσά από ζημίες/(κέρδη) που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση	3,1	8,4	2,0
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής.....	(54,2)	181,5	(9,7)
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ..	(0,8)	1,4	(16,1)
Αναλογιστικές (ζημίες)/κέρδη.....	(31,8)	2,7	(79,5)
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (βλέπε Σημείωση 24)	3,9	(0,3)	4,4
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά από φόρους (βλέπε Σημείωση 24)	(74,9)	173,7	(82,7)
Συνολικά έσοδα για τη χρήση	197,9	612,4	342,3
Συνολικά έσοδα αναλογούντα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας.....	189,0	596,2	322,9
Δικαιώματα μειοψηφίας	8,9	16,2	19,4
	197,9	612,4	342,3

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στην λογιστική αρχή όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας							Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο €κατ.	Υπέρ το άρτιο €κατ.	Ίδιες μετοχές €κατ.	Συναλλα- γματικές διαφορές €κατ.	Λοιπά αποθεματικά €κατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €κατ.	Σύνολο €κατ.		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	182,7	1.665,0	—	(191,9)	366,7	818,2	2.840,7	90,1	2.930,8
Αλλαγή λογιστικής αρχής (Σημείωση 1)	—	—	—	—	—	(47,3)	(47,3)	(1,1)	(48,4)
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 (αναμορφωμένο)	182,7	1.665,0	—	(191,9)	366,7	770,9	2.793,4	89,0	2.882,4
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,1	1,7	—	—	—	—	1,8	—	1,8
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους: Δικαιώματα προαίρεσης	—	—	—	—	6,4	—	6,4	—	6,4
Αγορά ιδίων μετοχών	—	—	(16,6)	—	—	—	(16,6)	—	(16,6)
Κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο	548,1	(548,1)	—	—	—	—	—	—	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2εκατ.)	—	(4,8)	—	—	—	—	(4,8)	—	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	(548,1)	—	1,7	—	—	—	(546,4)	—	(546,4)
Υιοθέτηση του ευρώ από τη Σλοβακία	—	—	—	(9,5)	—	9,5	—	—	—
Συναλλαγματικές διαφορές που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον	—	—	—	(30,1)	—	30,1	—	—	—
Σχηματισμός αποθεματικών	—	—	—	—	2,2	(2,2)	—	—	—
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα ..	—	—	—	—	—	(41,6)	(41,6)	—	(41,6)
Μερίσματα	—	—	—	—	—	(61,4)	(61,4)	(7,2)	(68,6)
	182,8	1.113,8	(14,9)	(231,5)	375,3	705,3	2.130,8	81,8	2.212,6
Κέρδη μετά φόρων για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	—	—	402,6	402,6	22,4	425,0
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	(77,6)	(6,5)	4,4	(79,7)	(3,0)	(82,7)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽¹⁾	—	—	—	(77,6)	(6,5)	407,0	322,9	19,4	342,3
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	182,8	1.113,8	(14,9)	(309,1)	368,8	1.112,3	2.453,7	101,2	2.554,9

(1) Το ποσό των ζημιών €77,6εκατ. που περιλαμβάνονται στις συναλλαγματικές διαφορές για το 2009 αντιπροσωπεύει τις συναλλαγματικές ζημιές €76,9εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας, καθώς και το ποσό €0,7εκατ. από ζημιές συμμετοχών λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €6,5εκατ. ζημία για τη χρήση 2009 αντιπροσωπεύει ζημιές από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €16,1εκατ. (από τα οποία €6,4εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημιές για τη χρήση και €9,7εκατ. αντιπροσωπεύουν κέρδη αποτίμησης που επαναταξινομήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης), κέρδη αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ύψους €6,4εκατ. (από τα οποία €0,1εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημιές για τη χρήση και €6,5εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημιές αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης) και την πίστωση από τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος ύψους €3,2εκατ.

Τα κέρδη ύψους €407,0εκατ. που συμπεριλήφθηκαν στα κέρδη εις νέον, αντιπροσωπεύουν κέρδη μετά φόρων για τη χρήση ύψους €402,6εκατ, αναλογιστικά κέρδη ύψους €4,8εκατ. και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €0,4εκατ.

Τα έσοδα των €19,4εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για το 2009 αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στις ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, ύψους €2,6εκατ, στα κέρδη εις νέον ύψους €22,4εκατ. και στις ζημιές ύψους €0,4εκατ. από την αλλαγή στη λογιστική πολιτική, όπως αυτή περιγράφεται στη Σημείωση 1.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας							Δικαιώματα μειοψηφίας €κατ.	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €κατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο €κατ.	Υπέρ το άρτιο €κατ.	Ίδιες μετοχές €κατ.	Συναλλαγ- ματικές διαφορές €κατ.	Λοιπά αποθεματικά €κατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €κατ.	Σύνολο €κατ.		
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	182,8	1.113,8	(14,9)	(309,1)	368,8	1.112,3	2.453,7	101,2	2.554,9
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,3	5,4	—	—	—	—	5,7	—	5,7
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:									
Δικαιώματα προαίρεσης	—	—	—	—	6,7	—	6,7	—	6,7
Μεταβολή ιδίων μετοχών	—	—	—	—	0,2	—	0,2	—	0,2
Αγορά ιδίων μετοχών	—	—	(42,3)	—	—	—	(42,3)	—	(42,3)
Συναλλαγματικές διαφορές που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον	—	—	—	1,1	—	(1,1)	—	—	—
Σχηματισμός αποθεματικών	—	—	—	—	11,0	(11,0)	—	—	—
Αγορά μετοχών από μετόχους μειοψηφίας στη Σερβία	—	—	—	—	—	—	—	(3,7)	(3,7)
Μερίσματα	—	—	—	—	—	(68,1)	(68,1)	(5,0)	(73,1)
	183,1	1.119,2	(57,2)	(308,0)	386,7	1.032,1	2.355,9	92,5	2.448,4
Κέρδη μετά φόρων για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	—	—	426,6	426,6	12,1	438,7
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	178,8	(11,3)	2,1	169,6	4,1	173,7
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽²⁾	—	—	—	178,8	(11,3)	428,7	596,2	16,2	612,4
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	183,1	1.119,2	(57,2)	(129,2)	375,4	1.460,8	2.952,1	108,7	3.060,8

(2) Το ποσό των κερδών ύψους €178,8εκατ. που περιλαμβάνεται στις συναλλαγματικές διαφορές του 2010 αντιπροσωπεύει τα συναλλαγματικά κέρδη ύψους €177,4εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας, καθώς και το ποσό €1,4εκατ. από κέρδη συμμετοχών λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €11,3εκατ. ζημία για τη χρήση 2010 αντιπροσωπεύει ζημίες από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €9,3εκατ. (από τα οποία €11,3εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημίες για τη χρήση και €2,0εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημίες αποτίμησης που επαναταξινομήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης), ζημίες αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση ύψους €2,3εκατ. (από τα οποία €0,5εκατ. αντιπροσωπεύουν κέρδη αποτίμησης για τη χρήση και €2,8εκατ. αντιπροσωπεύουν κέρδη αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης) και την πίστωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €0,3εκατ.

Τα κέρδη ύψους €428,7εκατ. που συμπεριλήφθηκαν στα κέρδη εις νέον, αντιπροσωπεύουν κέρδη μετά φόρων για τη χρήση ύψους €426,6εκατ. αναλογιστικά κέρδη ύψους €2,7εκατ. και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €0,6εκατ.

Τα έσοδα των €16,2εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για το 2010 αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €4,1εκατ. στα κέρδη ύψους €11,7εκατ. που περιλαμβάνονται στα κέρδη εις νέον και κέρδη ύψους €0,4εκατ. από την αλλαγή στη λογιστική πολιτική, όπως αυτή περιγράφεται στη Σημείωση 1.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας						Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον			
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	183,1	1.119,2	(57,2)	(129,2)	375,4	1.460,8	2.952,1	108,7	3.060,8
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,2	4,5	—	—	—	—	4,7	—	4,7
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:									
Δικαιώματα προαίρεσης	—	—	—	—	8,1	—	8,1	—	8,1
Μεταβολή ιδίων μετοχών	—	—	—	—	(0,4)	—	(0,4)	—	(0,4)
Κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο	549,7	(549,7)	—	—	—	—	—	—	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2κατ.)	—	(4,8)	—	—	—	—	(4,8)	—	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	(183,2)	—	1,7	—	—	—	(181,5)	—	(181,5)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρική στη Σερβία	—	—	—	—	—	(0,8)	(0,8)	1,2	0,4
Αγορά μετοχών από μετόχους μειοψηφίας σε θυγατρικές στη:									
Σερβία	—	—	—	—	—	(6,3)	(6,3)	(11,4)	(17,7)
Νιγηρία	—	—	—	(8,7)	—	(31,4)	(40,1)	(60,1)	(100,2)
ΠΓΜΔ	—	—	—	—	—	(16,9)	(16,9)	(22,9)	(39,8)
Σχηματισμός αποθεματικών	—	—	—	—	0,5	(0,5)	—	—	—
Επίδραση λογιστικής υπερπληθωρισμού	—	—	—	—	—	(7,8)	(7,8)	—	(7,8)
Μερίσματα	—	—	—	—	—	—	—	(6,5)	(6,5)
	549,8	569,2	(55,5)	(137,9)	383,6	1.397,1	2.706,3	9,0	2.715,3
Κέρδη μετά φόρων για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	—	—	268,9	268,9	3,9	272,8
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	(60,0)	5,4	(25,3)	(79,9)	5,0	(74,9)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽³⁾	—	—	—	(60,0)	5,4	243,6	189,0	8,9	197,9
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	549,8	569,2	(55,5)	(197,9)	389,0	1.640,7	2.895,3	17,9	2.913,2

(3) Το ποσό των ζημιών €60,0 εκατ. που περιλαμβάνεται στις συναλλαγματικές διαφορές του 2011 αντιπροσωπεύει τις ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €59,2 εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής καθώς και ποσό €0,8 εκατ. από ζημίες συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €5,4 κέρδη για τη χρήση 2011, αποτελείται από τις ζημίες στα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση ύψους €0,4 εκατ., κέρδη από αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €8,4 εκατ. (από τα οποία €5,3 εκατ. αντιπροσωπεύουν κέρδη για τη χρήση και €3,1 εκατ. ζημίες αποτίμησης που επαναταξινομήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης), και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος ανέρχεται στα €2,6 εκατ.

Το ποσό των €243,6 εκατ. αποτελείται από κέρδη μετά φόρων για τη χρήση €268,9 εκατ., αναλογιστικές ζημίες €31,8 και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος ανέρχεται στα €6,5 εκατ.

Τα έσοδα των €8,9 εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για το 2011 εκατ. αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές, ύψους €5,0 εκατ. και στα κέρδη εις νέον, ύψους €3,9 εκατ.

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

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών

Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
	2011 €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.	2009 ⁽¹⁾ €εκατ.
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη μετά φόρων		272,8	438,7
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	21	94,1	75,7
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6	(1,2)	(2,5)
Φόροι που χρεώθηκαν στα αποτελέσματα	3,22	102,7	138,0
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3,5	374,7	387,8
Απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	5	21,0	—
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	26	8,1	6,7
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων	3,4	3,2	7,1
Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων	20	—	—
Ζημίες από χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, που μεταφέρθηκαν από τα ίδια κεφάλαια	20	—	—
Λοιπά κονδύλια		1,3	—
		876,7	1.051,5
			1.023,1
Ζημίες από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2,7	13,2
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων		15,9	(41,4)
(Αύξηση)/μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(3,8)	(24,0)
Αύξηση/(μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		43,8	129,6
Καταβεβλημένοι φόροι		(89,6)	(141,0)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες.....		845,7	987,9
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων		(370,8)	(376,2)
Πληρωμές για αγορές ασώματων παγίων στοιχείων.....		—	(15,8)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		10,9	12,0
Εισπράξεις από/(πληρωμές για) επενδύσεις		3,0	7,2
Τόκοι εισπραχθέντες.....		9,9	7,3
Καθαρές εισπράξεις από πώληση θυγατρικής		13,1	—
Καθαρές πληρωμές για απόκτηση κοινοπραξίας.....	28	(2,5)	—
Καθαρές εισπράξεις από απόκτηση θυγατρικών		—	17,5
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες.....		(336,4)	(365,5)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	18	(181,5)	—
Έξοδα που σχετίζονται με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.....	18	(6,0)	—
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών	19	—	(42,3)
Αγορά μετοχών από μετόχους μειοψηφίας.....	28	(114,0)	(3,7)
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης.....	18	4,7	5,7
Μερίσματα καταβληθέντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας	29	—	(102,0)
Μερίσματα καταβληθέντα σε μετόχους μειοψηφίας		(6,5)	(7,0)
Εισπράξεις από εξωτερικό δανεισμό		1.494,8	927,1
Αποπληρωμές εξωτερικού δανεισμού		(1.387,6)	(1.191,0)
Εξόφληση υποχρεώσεων κεφαλαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης.....		(48,1)	(75,2)
Εισπράξεις από πωλήσεις συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων αναφορικά με την εύλογη αξία		—	33,0
Τόκοι καταβληθέντες.....		(109,1)	(72,3)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.....		(353,3)	(527,7)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		156,0	94,7
Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων			
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου.....		326,1	232,0
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		156,0	94,7
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		1,6	(0,6)
Επίδραση υπερπληθωρισμού στα χρηματικά διαθέσιμα		(7,6)	—
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	14	476,1	326,1
			232,0

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στην λογιστική αρχή όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 89 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές

Περιγραφή δραστηριότητας

Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε., στο εξής αναφερόμενη ως «Coca-Cola Τρία Έψιλον» ή «Ομίλος», είναι μια ανώνυμη εταιρεία, που ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1969. Έλαβε την τρέχουσα μορφή της τον Αύγουστο του 2000 με την απόκτηση της Coca-Cola Beverages plc («CCB») από την Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. («3Ε»). Η Coca-Cola Τρία Έψιλον και οι θυγατρικές της (εφεξής η «Εταιρεία» ή ο «Ομίλος») δραστηριοποιούνται κυρίως στην παραγωγή πώληση και διανομή μη αλκοολούχων αναψυκτικών ποτών με βάση συμφωνία μεταβίβασης χρήσης του εμπορικού σήματος από την The Coca-Cola Company (εφεξής «TCCC»). Η Εταιρεία διανέμει τα προϊόντα της σε 27 χώρες στην Ευρώπη και στη Νιγηρία. Πληροφορίες σχετικά με την κατά τομέα δραστηριότητα της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημείωση 3.

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

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 15 Μαρτίου 2012 και αναμένεται να επικυρωθούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 25 Ιουνίου 2012.

Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως τροποποιήθηκαν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων και παραγών χρηματοοικονομικών στοιχείων και τις οικονομικές καταστάσεις ορισμένων θυγατρικών που δραστηριοποιούνται σε υπερπληθωριστική οικονομία, και οι οποίες αναμορφώθηκαν και αποτυπώνονται με βάση την χρήση μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ισχύουσας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Βάση ενοποίησης

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

Οι συνενώσεις επιχειρήσεων λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της απόκτησης. Το αντίτιμο της συναλλαγής επιμετρώνται ως το σύνολο των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Το αντίτιμο της συναλλαγής περιλαμβάνει την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που προκύπτουν από μια συμφωνία με ενδεχόμενο τίμημα. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται και οι υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Το υπερβάλλον ποσό μεταξύ του κόστους απόκτησης της συμμετοχής και της εύλογης αξίας του μεριδίου μειοψηφείας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της θυγατρικής που αποκτάται καταχωρείται ως υπεραξία. Όλες οι δαπάνες που σχετίζονται με την εξαγορά εξοδοποιούνται.

Για κάθε συνένωση επιχειρήσεων, ο Όμιλος επιλέγει αν μετρά τα δικαιώματα μειοψηφείας στην αποκτηθείσα εταιρεία είτε στην εύλογη αξία ή στο αναλογικό μερίδιο των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της αποκτηθείσας εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Οι συναλλαγές με δικαιώματα μειοψηφείας που δεν έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια ελέγχου, λογίζονται ως συναλλαγές καθαρής θέσης - δηλαδή, οι συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες υπό την ιδιότητά τους ως ιδιοκτήτες. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του τιμήματος που πληρώθηκε και του σχετικού μεριδίου της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής καταχωρείται στην καθαρή θέση.

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

Όταν ο Όμιλος παύει να κατέχει τον έλεγχο, κάθε διατηρητέο δικαίωμα στην εταιρεία επανααποτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου, με την αλλαγή στη λογιστική αξία να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης. Η εύλογη αξία είναι η αρχική λογιστική αξία για τους σκοπούς της περαιτέρω λογιστικοποίησης του εναπομείναντος δικαιώματος ως συγγενής εταιρία, κοινοπραξία ή χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Επιπλέον, τα ποσά που είχαν αναγνωριστεί προηγουμένως στα λοιπά συνολικά έσοδα για την εν λόγω εταιρεία, λογίζονται ως αν ο Όμιλος είχε διαθέσει απευθείας τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία ή τις υποχρεώσεις. Αυτό μπορεί να σημαίνει ότι ποσά που προηγουμένως είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα αναταξινομούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και εκτιμήσεις

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

Φόροι εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται στην καταβολή φόρων εισοδήματος σε διαφορετικές επικράτειες. Υπάρχουν πολλές φορολογικές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους η τελική έκβαση δεν μπορεί να καθοριστεί με βεβαιότητα κατά την κανονική λειτουργία της εταιρείας. Ο Όμιλος αναγνωρίζει προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν ως αποτέλεσμα 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 φόρων εισοδήματος της περιόδου κατά την οποία οριστικοποιούνται φορολογικά θέματα. Ο Όμιλος αναμένει ότι αν η τελική έκβαση του φόρου, σε σημεία που απαιτούν κρίση και εκτιμήσεις, διαφέρει από τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ποσοστό έως και 10%, το φορολογικό έξοδο του Ομίλου θα αυξηθεί (ή θα μειωθεί) κατά ποσό μικρότερο των €3,3εκατ.

Απομείωση υπεραξίας και ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή

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

Παροχές Προσωπικού – Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Αναγνώριση εσόδων

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

Τα έσοδα εμφανίζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων πώλησης, προμηθειών τοποθέτησης και κινήτρων προώθησης πωλήσεων παρεχόμενων στους πελάτες. Οι προμήθειες τοποθέτησης είναι κίνητρα που παρέχονται στους πελάτες για την τοποθέτηση των προϊόντων της Εταιρείας στα καταστήματά τους. Προμήθειες τοποθέτησης που σχετίζονται με όρους συμβολαίων κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια των συμβολαίων ως μείωση των εσόδων. Όλες οι λοιπές προμήθειες τοποθέτησης προϊόντων, καθώς και τα λοιπά κίνητρα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως μείωση των εσόδων κατά το χρόνο διενέργειάς τους. Το ύψος των προμηθειών τοποθέτησης που κεφαλαιοποιήθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονταν σε €23,2 εκατ. (2010: €31,6 εκατ., 2009: €26,9 εκατ.). Εξ' αυτών ποσό €13,5 εκατ. (2010: €19,5 εκατ., 2009: €16,6 εκατ.) καταχωρήθηκε ως προκαταβολή στις λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και το υπόλοιπο καταχωρήθηκε ως προκαταβολή στα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Οι προμήθειες τοποθέτησης που αναγνωρίστηκαν ως μείωση των εσόδων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε €309,9 εκατ. (2010: €240,0 εκατ., 2009: €123,4 εκατ.). Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που δόθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2011 ανήλθαν σε €131,4 εκατ. (2010: €160,1 εκατ., 2009: €167,9 εκατ.).

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον δέχεται εισφορές από την TCCC για την προώθηση των πωλήσεων προϊόντων της The Coca-Cola Company. Οι συνεισφορές για στήριξη της τιμής πώλησης και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων συγκεκριμένων πελατών συμψηφίζονται με τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που παρέχονται στους πελάτες με τους οποίους σχετίζονται οι συνεισφορές. Οι συνεισφορές αυτές αναγνωρίζονται και αντιστοιχίζονται με τα έξοδα με τα οποία σχετίζονται. Το 2011 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €49,0 εκατ. (2010: €48,8 εκατ., 2009: €39,9 εκατ.).

Κέρδη ανά μετοχή

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

Ασώματα πάγια στοιχεία

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

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

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

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

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

Ενσώματα πάγια στοιχεία

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

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

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

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

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

Δαπάνες δανεισμού

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

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

Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες

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

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

Συμμετοχές σε κοινοπραξίες

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

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

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

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

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

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

Αποθέματα

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

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

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

Εμπορικές απαιτήσεις

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Εμπορικές υποχρεώσεις

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

Συναλλαγματικές διαφορές

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

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των αλλοδαπών θυγατρικών μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης των αλλοδαπών θυγατρικών εταιρειών μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τη μέση μηνιαία τιμή του ξένου νομίσματος εκτός από τις ξένες θυγατρικές που λειτουργούν σε υπερπληθωριστικό περιβάλλον των οποίων τα αποτελέσματα μετατρέπονται με βάση την ισχύουσα ισοτιμία κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Οι συνολικά προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Σε περίπτωση πώλησης αλλοδαπής θυγατρικής, οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ως συστατικό του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

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

Οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε υπερπληθωριστικές οικονομίες συντάσσουν τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 29, *Οικονομικές Καταστάσεις σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες*. Το κέρδος ή ζημία στην καθαρή νομισματική θέση αναγνωρίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα. Η εφαρμογή της λογιστικής υπερπληθωρισμού περιλαμβάνει:

- Προσαρμογή του ιστορικού κόστους των μη νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των διαφόρων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων από την ημερομηνία της απόκτησης ή της ένταξης τους στον ισολογισμό έως το τέλος του έτους για τις αλλαγές στην αγοραστική δύναμη του νομίσματος που προκαλούνται από τον πληθωρισμό.
- Τα διάφορα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης και της κατάστασης ταμειακών ροών έχουν προσαρμοστεί με το δείκτη πληθωρισμού από την δημιουργία τους.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής μετατρέπονται με την ισχύουσα ισοτιμία κατά την ημερομηνία κλεισίματος.

Ταμειακά διαθέσιμα

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

Δανεισμός

Όλα τα δάνεια και οι δανειακές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους προσαρμοσμένη με τις δαπάνες που τα επιβαρύνουν.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Μεταγενέστερα, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, σύμφωνα με την οποία τυχόν μειώσεις, πρόσθετες δαπάνες ή δαπάνες συναλλαγών που σχετίζονται με το δανεισμό κατά το διακανονισμό, αποσβένονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

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

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

Μισθώσεις

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

Προβλέψεις

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

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

Παροχές στο προσωπικό

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

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

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

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών το κόστος συντάξεων υπολογίζεται με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στο σύνολο στην περίοδο που προκύπτουν, στα λοιπά συνολικά έσοδα. Αυτά τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα εις νέον και δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους. Οι υποχρεώσεις παροχών υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών εκταμιεύσεων με τη χρήση επιτοκίων ομολόγων του δημοσίου ή εταιρικών ομολόγων, όπου υπάρχει ώριμη αγορά για εταιρικά ομόλογα στην εκάστοτε χώρα, με ημερομηνίες λήξης παρόμοιες με τις ημερομηνίες λήξης της αντίστοιχης υποχρέωσης. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται αμέσως στο βαθμό που τα δικαιώματα των παροχών έχουν ήδη κατοχυρωθεί και σε διαφορετική περίπτωση, αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας περιόδου κατοχύρωσης.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

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

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

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

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

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

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

Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

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

Φόροι

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

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

Ο φόρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης, εκτός της περίπτωσης που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στην καθαρή θέση. Στην περίπτωση αυτή ο φόρος αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αντισταθμίζονται εάν η εταιρεία έχει νόμιμο δικαίωμα να συμψηφίσει τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων εισοδήματος και οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή είτε την ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα ή διαφορετικές φορολογητέες οικονομικές μονάδες, όπου υπάρχει πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος (franchise)

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

Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

Μερίσματα

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

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

Συγκριτικά στοιχεία

Ορισμένα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν και προσαρμόστηκαν όπου κρίθηκε απαραίτητο για να είναι συγκρίσιμα με την παρουσίαση που πραγματοποιήθηκε την τρέχουσα χρήση και για να παράσχουν εξηγήσεις για την αλλαγή στην λογιστικοποίηση των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων που αναφέρεται παρακάτω.

Αλλαγή λογιστικής αρχής

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Ο Όμιλος έχει αξιολογήσει την λογιστική του αρχή σε σχέση με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών εξόδου από την υπηρεσία. Ο Όμιλος προηγουμένως αναγνώριζε τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες βάση της μεθόδου του περιθωρίου (δηλαδή μόνο τα σωρευτικά μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες της προηγούμενης περιόδου που υπερβαίνουν το 10% του υψηλότερου μεταξύ της υποχρέωσης παροχής και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος που αναγνωρίζονταν) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Κατά συνέπεια, ο ισολογισμός δεν απεικόνιζε ένα σημαντικό μέρος των καθαρών αναλογιστικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Την 1 Ιανουαρίου 2011 ο Όμιλος αποφάσισε να αλλάξει τη λογιστική πολιτική του για να αναγνωρίσει τα αναλογιστικά κέρδη και τις ζημίες στην περίοδο στην οποία εμφανίζονται, στα λοιπά συνολικά έσοδα, καθώς θεωρεί ότι αυτή η πολιτική παρέχει αξιόπιστες και πιο σχετικές πληροφορίες για τα αποτελέσματα των παροχών προς το προσωπικό, στην χρηματοοικονομική θέση και χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου. Οι αλλαγές θα πρέπει να ισχύσουν αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη, με συνέπεια την αναμόρφωση των οικονομικών στοιχείων προγενέστερων ετών.

Ως συνέπεια της οικειοθελούς αλλαγής της λογιστικής αρχής, οι ακόλουθες προσαρμογές έγιναν στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.
Κέρδη μετά από φόρους		
Κέρδη πριν την αλλαγή στην λογιστική αρχή	434,9	421,6
Αντιλογισμός αναλογιστικών ζημιών	4,9	3,8
Μεταβολή στη αναβαλλόμενη φορολογία	(1,1)	(0,4)
Κέρδη μετά την αλλαγή στην λογιστική αρχή	438,7	425,0

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.
Συνολικά έσοδα		
Συνολικά έσοδα πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	606,5	334,9
Καθαρή μεταβολή στα κέρδη μετά τους φόρους	3,8	3,4
Αντιλογισμός αναλογιστικών ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα	2,7	4,4
Μεταβολή στη αναβαλλόμενη φορολογία	(0,6)	(0,4)
Συνολικά έσοδα πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	612,4	342,3

Τα κέρδη ανά μετοχή κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, λόγω της αναπροσαρμογής αυξήθηκαν από €1,16σε €1,17και από €1,09σε €1,10αντίστοιχα.

Αν δεν είχε υπάρξει αλλαγή στην λογιστική αρχή, τα κέρδη μετά από φόρους στη χρήση, που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, θα ήταν χαμηλότερα κατά περίπου €1,0 εκατ. και οι αναλογιστικές ζημίες και κέρδη που

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα και στις συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις δεν θα είχαν σε μεγάλο βαθμό αναγνωρισθεί.

	31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.	1 Ιανουαρίου 2009 €κατ.
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	3.095,9	2.595,9	2.930,8
Κατανομή των μη αναγνωρισμένων καθαρών ζημιών στα αποτελέσματα εις νέον	(34,0)	(39,5)	(47,3)
Κατανομή των μη αναγνωρισμένων καθαρών ζημιών στα δικαιώματα μειοψηφίας	(1,1)	(1,5)	(1,1)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετά την αλλαγή στη λογιστική αρχή	3.060,8	2.554,9	2.882,4

	31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις		
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	119,9	129,6
Αναγνώριση αναλογιστικών ζημιών	24,3	40,8
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις μετά την αλλαγή στη λογιστική αρχή	144,2	170,4

	31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	172,8	142,3
Μεταβολή στην αναβαλλόμενη φορολογία	(9,9)	(8,8)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις μετά την αλλαγή στη λογιστική αρχή	162,9	133,5

	31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	61,3	57,5
Αναγνώριση αναλογιστικών ζημιών	(20,9)	(12,0)
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία μετά την αλλαγή στη λογιστική αρχή	40,4	45,5

31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
-----------------------	-----------------------

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

	€κατ.	€κατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	34,8	29,6
Μεταβολή στην αναβαλλόμενη φορολογία	0,2	3,0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μετά την αλλαγή στη λογιστική αρχή	35,0	32,6

Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2011

Στην τρέχουσα χρήση, ο Όμιλος υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και την Επιτροπή Διεθνών Διερμηνειών Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΕΔΔΧΑ») του ΣΔΛΠ, που είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του, και τα οποία ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Τα αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες είναι τα παρακάτω:

Τροποποίηση του ΔΛΠ 32, *Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων μετοχών*. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να επιτρέψει δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή αγοράς για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της εταιρίας για ένα σταθερό ποσό σε κάθε νόμισμα να κατατάσσονται ως συμμετοχικοί τίτλοι με την προϋπόθεση ότι η εταιρεία προσφέρει τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους του υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτής της τροποποίησης.

Διερμηνεία 19, *Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους*. Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΠ, όταν μια εταιρεία επαναδιαπραγματεύεται τους όρους μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης με τον πιστωτή και ο πιστωτής συμφωνεί να δεχθεί μετοχές της οντότητας ή άλλους συμμετοχικούς τίτλους για τη διευθέτηση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης πλήρως ή εν μέρει. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτής της ερμηνείας.

ΔΛΠ 24, *Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών* (αναθεωρημένο 2009). Το αναθεωρημένο πρότυπο τροποποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και τροποποιεί ορισμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης συνδεδεμένων μερών σχετικά με εταιρείες κρατικού ενδιαφέροντος. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης του αναθεωρημένου προτύπου.

Τροποποίηση της Διερμηνείας 14, *ΔΛΠ 19 - Το όριο για καθορισμένων παροχών, ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και η αλληλεπίδρασή τους*. Η τροπολογία καταργεί ακούσιες συνέπειες που προκύπτουν από την λογιστική διαχείριση των προκαταβολών, στις περιπτώσεις που υπάρχει μια ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης. Η τροποποίηση έχει ως αποτέλεσμα οι προκαταβολές των εισφορών σε ορισμένες περιπτώσεις να αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο και όχι ως δαπάνη. Δεδομένου ότι ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία από εθελοντικές προκαταβολές για ελάχιστες κεφαλαιακές εισφορές η τροποποίηση δεν είχε σημαντική επίδραση στην ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτίωσης, τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνειών. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτών των τροποποιήσεων:

ΔΠΧΑ 3, Συνενώσεις Επιχειρήσεων. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει ότι η επιλογή της επιμέτρησης των δικαιωμάτων μειοψηφίας είτε στην εύλογη αξία ή στο αναλογούν μερίδιο των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αγοραστή κατά την ημερομηνία απόκτησης, ισχύει μόνο για παρόντα δικαιώματα μειοψηφίας που δικαιοδοτούν τους κατόχους τους στο αναλογούν μερίδιο των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αγοραστή στην περίπτωση ρευστοποίησης. Τα υπόλοιπα συστατικά των δικαιωμάτων μειοψηφίας θα πρέπει να επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης. Επιπλέον το αναθεωρημένο πρότυπο δίνει διευκρινίσεις για τον χειρισμό των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών που δεν έχουν αντικατασταθεί ή έχουν εθελοντικά αντικατασταθεί και διευκρινίζει επίσης τις απαιτήσεις μετάβασης για ένα ενδεχόμενο τμήμα από μια συνένωση επιχειρήσεων που πραγματοποιήθηκε πριν από την ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008).

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο ενθαρρύνει συγκεκριμένες ποιοτικές γνωστοποιήσεις και διευκρινίζει το απαιτούμενο επίπεδο γνωστοποιήσεων γύρω από το τον πιστωτικό κίνδυνο και τις λειψήσες εγγυήσεις και παρέχει ελαφρύνσεις από τις γνωστοποιήσεις για επαναδιαπραγματευόμενα δάνεια.

ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι μια εταιρεία δύναται να παρουσιάσει την ανάλυση των λοιπών συνολικών εσόδων ανά στοιχείο είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ή στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 27, Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο παρέχει διευκρινίσεις για τις μεταβατικές απαιτήσεις των τροποποιήσεων σαν αποτέλεσμα του ΔΛΠ 27 (2008).

Διερμηνεία 13, Προγράμματα Εμπιστοσύνης Πελατών. Η τροποποιημένη διερμηνεία διευκρινίζει ότι η εύλογη αξία των πόντων ανταμοιβής πρέπει να λαμβάνει υπόψη της α) το ποσό των εκπτώσεων ή κινήτρων που σε διαφορετική περίπτωση θα προσφερόταν στους πελάτες που δεν έχουν κερδίσει πόντους ανταμοιβής από μια αρχική πώληση και β) οποιεσδήποτε αναμενόμενες απώλειες δικαιωμάτων ανταμοιβής.

ΔΛΠ 34, Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις για σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές στις ενδιάμεσες περιόδους πρέπει να ενημερώνουν τις σχετικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις.

Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί

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

Το ΔΠΧΑ 9, *Χρηματοοικονομικά Μέσα*, εξετάζει την ταξινόμηση, την επιμέτρηση και την αναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΔΠΧΑ 9 εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 και τον Οκτώβριο του 2010 και αντικαθιστά τμήματα του ΔΛΠ 39, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» που σχετίζονται με την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοπιστωτικών μέσων. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων και καταργεί τις κατηγορίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση και διακρατούμενων μέχρι την λήξη. Διαχωρίζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δύο κατηγορίες: εκείνα που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Σχετικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις το πρότυπο διατηρεί τις περισσότερες από τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39, με την κυριότερη αλλαγή να είναι ότι σε περιπτώσεις όπου οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις λογίζονται στην εύλογη αξία, το τμήμα μιας αλλαγής στην εύλογη αξία που οφείλεται στον πιστωτικό κίνδυνο της ίδιας της εταιρείας, καταγράφεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και όχι στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός αν αυτό δημιουργεί μια λογιστική αναντιστοιχία. Το ΔΠΧΑ 9 θα εφαρμοζέται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

Η Τροποποίηση ΔΛΠ 12 *Φόροι Εισοδήματος* - Ανάκτηση των περιουσιακών στοιχείων, διευκρίνισε τον καθορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας για επενδύσεις σε ακίνητα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι ο αναβαλλόμενος φόρος από επενδύσεις σε ακίνητα που επιμετρήθηκαν με τη χρήση της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40 θα πρέπει να καθορίζεται με βάση ότι η λογιστική αξία θα ανακτηθεί μέσω πώλησης. Επιπλέον, εισάγει την υποχρέωση η αναβαλλόμενη φορολογία σε μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται με τη μέθοδο της αναπροσαρμογής του ΔΛΠ 16, να υπολογίζεται πάντοτε με βάση την πώληση του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά και δεν αναμένεται να έχει αντίκτυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Το Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 10, *Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις*, που είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου και αντικαθιστά την καθοδήγηση περί ελέγχου και ενοποίησης του ΔΛΠ 27 *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* (το οποίο έχει τροποποιηθεί ανάλογα) και του SIC-12 *Ενοποίηση — Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού*. Επί του παρόντος, ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 11, *Κοινοί Διακανονισμοί*, που είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το νέο πρότυπο ταξινομεί τους κοινούς διακανονισμούς είτε σαν κοινές δραστηριότητες ή σαν κοινοπραξίες και υπερισχύει του ΔΛΠ 31 *Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες* και του SIC-13 *Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες — Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες*. Το νέο πρότυπο απαιτεί την χρήση της λογιστικής μεθόδου της καθαρής θέσης για τις συμμετοχές σε κοινοπραξίες. Ο προσδιορισμός του κατά πόσο ένας κοινός διακανονισμός είναι κοινή δραστηριότητα ή κοινοπραξία βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μερών που συμμετέχουν στον διακανονισμό. Επί του παρόντος, ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 12, *Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις*, που είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το νέο πρότυπο καθορίζει τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρίες με βάση τα ΔΠΧΑ 10 και ΔΠΧΑ 11. Το νέο πρότυπο αντικαθιστά τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που αναφέρονται στο ΔΛΠ 28 *Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις* (το οποίο έχει τροποποιηθεί ανάλογα). Επί του παρόντος, ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 13, *Αποτίμηση σε Εύλογη Αξία*, που είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το νέο πρότυπο ορίζει την εύλογη αξία και καθιερώνει ένα ενιαίο πλαίσιο για την εκτίμηση της εύλογης αξίας όπου αυτό απαιτείται από άλλα πρότυπα ενώ εισάγει συνεπείς υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων των αποτιμήσεων σε εύλογη αξία. Το πρότυπο ισχύει για χρηματοοικονομικά και μη-χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Επί του παρόντος, ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Τον Ιούνιο 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια αναθεωρημένη εκδοχή του ΔΛΠ 19, *Παροχές σε Εργαζομένους*, η οποία είναι εφαρμόσιμη για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το αναθεωρημένο πρότυπο περιέχει έναν αριθμό αλλαγών και διευκρινίσεων πάνω στο ΔΛΠ 19, με το πιο σημαντικό να είναι η απαλοιφή της μεθόδου του περιθωρίου για τα συνταξιοδοτικά προγράμματα έτσι ώστε όλες οι μεταβολές στα προγράμματα καθορισμένων παροχών να αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται, με τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Η έννοια της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος έχει επίσης αφαιρεθεί. Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, ο Όμιλος έχει ήδη αλλάξει την λογιστική αρχή που αφορά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα σε σχέση με τη μέθοδο του περιθωρίου, όπως επιτρέπεται από τις ισχύουσες διατάξεις του ΔΛΠ 19. Επί του παρόντος, ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν οι υπολοιπούμενες αλλαγές αυτού του προτύπου στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τον Ιούνιο 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*, οι οποίες είναι εφαρμόσιμες για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά. Οι τροποποιήσεις απαιτούν τον διαχωρισμό των στοιχείων που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα σε δύο ομάδες με βάση το εάν μπορούν ή δεν μπορούν να μεταφερθούν μελλοντικά στα αποτελέσματα χρήσης. Επί του παρόντος, ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Οι νέες τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τον Δεκέμβριο 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις- Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων*, η οποία είναι εφαρμόσιμη για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Οι νέες γνωστοποιήσεις θα απαιτούν οι οντότητες να γνωστοποιούν τα ακαθάριστα ποσά που υπόκεινται στο δικαίωμα συμψηφισμού, τα ποσά που συμψηφίζονται σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα, και την σχετική καθαρή πιστωτική θέση. Ο Όμιλος προς το παρόν αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Οι νέες τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τον Δεκέμβριο 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση* η οποία είναι εφαρμόσιμη για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά. Αυτή η τροποποίηση στην καθοδήγηση εφαρμογής του ΔΛΠ 32, αποσαφηνίζει ορισμένες από τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Ο Όμιλος προς το παρόν αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτή η τροποποίηση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

2. Συναλλαγματικές ισοτιμίες

Το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου είναι το ευρώ (€). Η Coca-Cola Τρία Έψιλον μετατρέπει τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης των θυγατρικών εξωτερικού σε ευρώ με τη χρήση των μέσων συναλλαγματικών ισοτιμιών και τους ισολογισμούς τους με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κλεισίματος της 31 Δεκεμβρίου, εκτός των θυγατρικών που λειτουργούν σε περιβάλλον υπερπληθωρισμού, όπως εξηγήθηκε στη Σημείωση 1. Οι κυριότερες συναλλαγματικές ισοτιμίες που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς συναλλαγών και μετατροπής σε ευρώ είχαν ως ακολούθως:

	Μέση τιμή 2011	Μέση τιμή 2010	Μέση τιμή 2009	Τιμή κλεισίματος 2011	Τιμή κλεισίματος 2010
Δολάριο ΗΠΑ.....	1,40	1,32	1,40	1,31	1,31
Λίρα Αγγλίας.....	0,87	0,85	0,89	0,83	0,85
Ζλότυ Πολωνίας.....	4,12	4,01	4,34	4,40	3,99
Νάιρα Νιγηρίας.....	212,90	196,41	206,76	204,79	196,01
Φιορίνι Ουγγαρίας.....	279,76	276,38	279,86	306,54	279,30
Φράγκο Ελβετίας.....	1,23	1,38	1,51	1,22	1,25
Ρούβλι Ρωσίας.....	41,04	40,11	44,18	41,27	39,95
Λέι Ρουμανίας.....	4,23	4,22	4,23	4,30	4,29
Χρίβνια Ουκρανίας.....	11,11	10,49	10,92	10,44	10,50
Τσέχικη Κορώνα.....	24,65	25,31	26,45	25,75	25,27
Δηνάριο Σερβίας.....	101,99	103,40	94,12	102,65	105,88

3. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

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

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2011	2010	2009
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Όγκος σε κιβώτια ⁽¹⁾				
Αναπτυγμένες		699,5	718,2	743,2
Αναπτυσσόμενες		399,7	391,7	388,3
Αναδυόμενες		984,2	990,1	937,8
Συνολικός όγκος σε κιβώτια		<u>2.083,4</u>	<u>2.100,0</u>	<u>2.069,3</u>
Καθαρές πωλήσεις				
Αναπτυγμένες		2.807,0	2.834,6	2.927,8
Αναπτυσσόμενες		1.161,5	1.140,0	1.149,1
Αναδυόμενες		2.885,8	2.819,0	2.466,7
Συνολικές καθαρές πωλήσεις		<u>6.854,3</u>	<u>6.793,6</u>	<u>6.543,6</u>
Προσαρμοσμένο EBITDA ⁽²⁾				
Αναπτυγμένες		349,7	408,0	429,3
Αναπτυσσόμενες		141,1	163,9	165,0
Αναδυόμενες		385,9	479,6	428,8
Σύνολο προσαρμοσμένου EBITDA		<u>876,7</u>	<u>1.051,5</u>	<u>1.023,1</u>
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων				
Αναπτυγμένες		(136,9)	(132,2)	(122,3)
Αναπτυσσόμενες		(80,4)	(73,0)	(77,0)
Αναδυόμενες		(178,4)	(182,6)	(161,4)
Σύνολο αποσβέσεων και απομειώσεων ενσώματων παγίων στοιχείων .	5	<u>(395,7)</u>	<u>(387,8)</u>	<u>(360,7)</u>
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων				
Αναπτυγμένες		(0,8)	(4,5)	(1,4)
Αναπτυσσόμενες		(0,4)	(0,5)	(0,5)
Αναδυόμενες		(2,0)	(2,1)	(2,8)
Σύνολο αποσβέσεων ασώματων παγίων στοιχείων		<u>(3,2)</u>	<u>(7,1)</u>	<u>(4,7)</u>
Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια ⁽³⁾				
Αναπτυγμένες		(3,3)	(2,4)	(4,4)
Αναπτυσσόμενες		(1,9)	(1,2)	(1,2)
Αναδυόμενες		(4,2)	(3,1)	(9,5)
Σύνολο λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων		<u>(9,4)</u>	<u>(6,7)</u>	<u>(15,1)</u>

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

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

(3) Τα λοιπά μη ταμειακά κονδύλια περιλαμβάνουν αναπροσαρμογές στα ασώματα πάγια στοιχεία τα οποία ήταν μηδέν για το 2011 και 2010 (2009: €2,2 εκατ.) (βλέπε Σημείωση 20), ζημίες αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης από την καθαρή θέση τα οποία ήταν μηδέν για το 2011 και 2010 (2009: €6,5εκατ.) (βλέπε Σημείωση 20), έξοδα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ύψους €8,1εκατ. (2010: €6,7εκατ., 2009: €6,4εκατ.) (βλέπε Σημείωση 26) και λοιπά κονδύλια ύψους €1,3εκατ (2010: μηδέν, 2009: μηδέν).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

		2011	2010	2009
	Σημείωση	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου				
<i>Λειτουργικό κέρδος</i>				
Αναπτυγμένες		208,7	268,9	301,2
Αναπτυσσόμενες		58,4	89,2	86,3
Αναδυόμενες		201,3	291,8	255,1
Σύνολο λειτουργικού κέρδους		468,4	649,9	642,6
<i>Χρεωστικοί τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα</i>				
Αναπτυγμένες		(94,3)	(106,2)	(59,6)
Αναπτυσσόμενες		(2,2)	(2,0)	(4,7)
Αναδυόμενες		(34,8)	(21,7)	(51,1)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(146,7)	(153,1)	(122,3)
Χρεωστικοί τόκοι μεταξύ των τομέων		173,5	200,3	159,2
Σύνολο χρεωστικών τόκων και λοιπών χρηματοοικονομικών εξόδων		(104,5)	(82,7)	(78,5)
<i>Χρηματοοικονομικά έσοδα</i>				
Αναπτυγμένες		38,8	49,4	9,1
Αναπτυσσόμενες		1,4	2,4	1,9
Αναδυόμενες		24,1	16,2	41,3
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		119,0	139,7	116,4
Χρηματοοικονομικά έσοδα μεταξύ των τομέων		(173,5)	(200,3)	(159,3)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	21	9,8	7,4	9,4
<i>Φόροι εισοδήματος</i>				
Αναπτυγμένες		(51,6)	(73,0)	(87,9)
Αναπτυσσόμενες		(12,6)	(22,4)	(20,5)
Αναδυόμενες		(30,4)	(40,6)	(31,4)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(8,1)	(2,0)	(3,1)
Σύνολο φόρων εισοδήματος	22	(102,7)	(138,0)	(142,9)
<i>Ποσά προς συμφωνία</i>				
Καθαρές συναλλαγματικές ζημιές	21	0,6	(0,4)	(3,7)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6	1,2	2,5	(1,9)
Κέρδη μετά φόρων		272,8	438,7	425,0
<i>Πληρωμές για επενδύσεις σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία⁽⁴⁾</i>				
Αναπτυγμένες		118,8	123,2	96,6
Αναπτυσσόμενες		46,5	61,0	48,8
Αναδυόμενες		205,5	207,8	239,0
Σύνολο πληρωμών για επενδύσεις σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		370,8	392,0	384,4
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης και προσαρμογές στα ασώματα πάγια στοιχεία αποκτήσεις θυγατρικών</i>				
Αναπτυγμένες		—	—	(30,9)
Σύνολο ασώματων παγίων στοιχείων από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης και προσαρμογών στα ασώματα πάγια στοιχεία από αποκτήσεις θυγατρικών	4	—	—	(30,9)

(4) Οι συνολικές προσθήκες ενσώματων παγίων στοιχείων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €404,7εκατ. (2010: €446,2εκατ., 2009: €370,9εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

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

<u>Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>€εκατ.</u>	<u>€εκατ.</u>	<u>€εκατ.</u>
<i>Καθαρές πωλήσεις από εξωτερικούς πελάτες</i>				
Ελλάδα.....		526,9	604,9	714,3
Ρωσία.....		1.201,4	1.138,6	878,2
Ιταλία.....		1.133,1	1.135,2	1.166,4
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας και της Ιταλίας.....		<u>3.992,9</u>	<u>3.914,9</u>	<u>3.784,7</u>
Σύνολο καθαρών πωλήσεων από εξωτερικούς πελάτες		<u>6.854,3</u>	<u>6.793,6</u>	<u>6.543,6</u>
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία⁽⁵⁾</i>				
Ελλάδα.....		175,2	194,2	196,0
Ρωσία.....		817,6	850,5	792,3
Ιταλία.....		1.072,3	1.091,6	1.080,6
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας και της Ιταλίας.....		<u>2.969,5</u>	<u>2.992,2</u>	<u>2.810,3</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....		<u>5.034,6</u>	<u>5.128,5</u>	<u>4.879,2</u>

(5) Εξαιρουμένων των χρηματοοικονομικών μέσων, των συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

4. Ασώματα πάγια στοιχεία

	Υπεραξία €κατ.	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων €κατ.	Εμπορικά σήματα €κατ.	Λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία €κατ.	Σύνολο €κατ.
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2011	1.895,6	157,7	94,0	27,2	2.174,5
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης.....	2,7	—	0,2	—	2,9
Πώληση θυγατρικής	(13,5)	—	—	(2,9)	(16,4)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(3,9)	(0,9)	(1,9)	(0,2)	(6,9)
31 Δεκεμβρίου 2011	1.880,9	156,8	92,3	24,1	2.154,1
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2011	185,3	—	8,6	13,7	207,6
Αποσβέσεις χρήσης	—	—	0,6	2,6	3,2
Πώληση θυγατρικής	(2,9)	—	—	(1,5)	(4,4)
31 Δεκεμβρίου 2011	182,4	—	9,2	14,8	206,4
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2011.....	1.710,3	157,7	85,4	13,5	1.966,9
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011.....	1.698,5	156,8	83,1	9,3	1.947,7
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	1.829,9	136,7	88,7	22,6	2.077,9
Προσθήκες.....	—	21,8	—	5,9	27,7
Πωλήσεις.....	—	—	—	(1,3)	(1,3)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	65,7	(0,8)	5,3	—	70,2
31 Δεκεμβρίου 2010	1.895,6	157,7	94,0	27,2	2.174,5
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	185,3	—	8,0	10,5	203,8
Αποσβέσεις χρήσης	—	—	0,6	3,6	4,2
Πωλήσεις.....	—	—	—	(0,4)	(0,4)
31 Δεκεμβρίου 2010	185,3	—	8,6	13,7	207,6
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2010.....	1.644,6	136,7	80,7	12,1	1.874,1
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010.....	1.710,3	157,7	85,4	13,5	1.966,9

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

4. Ασώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Η υπεραξία κατανέμεται στις αντίστοιχες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από την απόκτηση της θυγατρικής κατά την οποία προέκυψε η υπεραξία. Τα λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή κατανέμονται επίσης στις αντίστοιχες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από αυτά.

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

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία μη υποκείμενα σε απόσβεση</i>		
Υπεραξία.....	1.698,5	1.710,3
Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων	156,8	157,7
Εμπορικά σήματα	82,0	84,4
	1.937,3	1.952,4
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία υποκείμενα σε απόσβεση</i>		
Εμπορικά σήματα	1,1	1,0
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος.....	6,9	7,4
Λοιπά ασώματα πάγια	2,4	6,1
	10,4	14,5
Σύνολο ασώματων παγίων στοιχείων.....	1.947,7	1.966,9

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές αξίες της υπεραξίας και των λοιπών ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής για τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, των οποίων τα ανωτέρω κονδύλια θεωρούνται σημαντικά, συγκρινόμενα με το σύνολο της υπεραξίας και των λοιπών ασώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή την 31 Δεκεμβρίου 2011.

	Υπεραξία	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων	Σύνολο
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ιταλία	625,2	126,9	752,1
Ελβετία	377,5	—	377,5
Σύνολο Ιρλανδίας	288,9	—	288,9
Σύνολο.....	1.291,6	126,9	1.418,5

Ο Όμιλος διενεργεί έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας και των ασώματων παγίων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 *Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων* σε ετήσια βάση και όποτε υπάρχει ένδειξη για απομείωση. Δεν προέκυψε απομείωση από τον έλεγχο απομείωσης των χρήσεων 2009, 2010 και 2011.

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

4. Ασώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

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

Για τις χώρες εκείνες των οποίων τα ασώματα πάγια στοιχεία θεωρούνται σημαντικά, συγκρινόμενα με το σύνολο της υπεραξίας και των ασώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου με απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι ταμειακές ροές πέρα από το δέκατο έτος (στο διηνεκές) έχουν προεκταθεί χρησιμοποιώντας τους εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης και τα προεξοφλητικά επιτόκια που παρουσιάζονται παρακάτω.

	Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές (%)		Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	
	2011	2010	2011	2010
Ιταλία	3,0	3,0	9,9	8,2
Ελβετία	1,5	1,4	6,2	6,0
Σύνολο Ιρλανδίας	2,0	2,5	9,5	8,1

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα και κτίρια €εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός €εκατ	Επαναχρησι- μοποιούμενα εμπορευματο- κιβώτια €εκατ.	Ακίνητο- ποιήσεις υπό εκτέλεση €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2011	1.464,9	3.664,9	353,0	165,7	5.648,5
Προσθήκες	7,6	164,7	46,6	185,8	404,7
Προερχόμενα από αποκτήσεις	0,7	—	—	—	0,7
Πωλήσεις	(8,2)	(114,1)	(19,1)	—	(141,4)
Διάθεση θυγατρικής	(0,2)	(9,1)	—	—	(9,3)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13)	—	5,9	—	—	5,9
Ανακατανομές	49,0	140,1	0,2	(189,3)	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(26,7)	(83,7)	(5,8)	(2,9)	(119,1)
Επίδραση υπερπληθωρισμού	0,9	8,9	—	0,2	10,0
31 Δεκεμβρίου 2011	1.488,0	3.777,6	374,9	159,5	5.800,0
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις χρήσης</i>					
1 Ιανουαρίου 2011	284,1	2.098,0	143,5	—	2.525,6
Αποσβέσεις	39,3	300,8	34,6	—	374,7
Απομειώσεις	2,5	15,2	3,3	—	21,0
Πωλήσεις	(5,0)	(102,6)	(17,3)	—	(124,9)
Διάθεση θυγατρικής	(0,1)	(2,7)	—	—	(2,8)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13)	—	4,1	—	—	4,1
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(5,7)	(46,9)	(2,2)	—	(54,8)
Επίδραση υπερπληθωρισμού	0,2	5,4	—	—	5,6
31 Δεκεμβρίου 2011	315,3	2.271,3	161,9	—	2.748,5
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2011.....	1.180,8	1.566,9	209,5	165,7	3.122,9
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011.....	1.172,7	1.506,3	213,0	159,5	3.051,5

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	1.285,8	3.331,9	304,7	252,8	5.175,2
Προσθήκες.....	16,7	163,2	41,3	225,0	446,2
Πωλήσεις.....	(10,1)	(142,7)	(7,2)	—	(160,0)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13).....	—	1,5	—	—	1,5
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13).....	(1,3)	(0,7)	—	—	(2,0)
Ανακατανομές.....	132,4	202,3	0,1	(334,8)	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	41,4	109,4	14,1	22,7	187,6
31 Δεκεμβρίου 2010	1.464,9	3.664,9	353,0	165,7	5.648,5
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	243,4	1.871,9	98,6	—	2.213,9
Αποσβέσεις χρήσης.....	38,1	303,1	46,6	—	387,8
Πωλήσεις.....	(5,8)	(135,4)	(7,2)	—	(148,4)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13).....	—	0,5	—	—	0,5
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13).....	(0,1)	(0,1)	—	—	(0,2)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	8,5	58,0	5,5	—	72,0
31 Δεκεμβρίου 2010	284,1	2.098,0	143,5	—	2.525,6
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2010.....	1.042,4	1.460,0	206,1	252,8	2.961,3
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010.....	1.180,8	1.566,9	209,5	165,7	3.122,9

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση την 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €17,8εκατ. (2010: €48,3εκατ.). Η απομείωση των ενσώματων παγίων στοιχείων συνολικού ύψους €21,0 εκατ. σχετίζεται με τις πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης ύψους €11,5 εκατ., €8,9 εκατ. και €0,6 εκατ. στις αναπτυσσόμενες, αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες αγορές αντίστοιχα.

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
1 Ιανουαρίου	235,0	251,5
Προσθήκες.....	4,3	62,8
Πωλήσεις.....	(53,5)	(47,8)
Αποσβέσεις χρήσης.....	(22,4)	(31,4)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(2,4)	(0,1)
31 Δεκεμβρίου	161,0	235,0

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία υπό χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν ενεχυραστεί σαν εξασφάλιση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις μισθώσεις αυτές. Η αναπόσβεστη αξία των οικοπέδων και κτιρίων από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €44,7 εκατ. (2010: €42,0 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €116,3 εκατ. (2010: €193,0εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

6. Συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

(α) Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες

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

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό	Ποσοστό	Λογιστική	Λογιστική
		συμμετοχής	συμμετοχής	αξία	αξία
		2011	2010	2011	2010
				€εκατ.	€εκατ.
Frigoglass Industries Limited	Νιγηρία	24%	16%	15,6	14,5
PET to PET Recycling Österreich GmbH	Αυστρία	20%	20%	0,9	0,9
Σύνολο συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες.....				16,5	15,4

Ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής στην Frigoglass Industries Limited, μέσω ενός ποσοστού 23,9% (2010: 23,9%) που κατέχεται από την Nigerian Bottling Company plc, στην οποία ο Όμιλος συμμετέχει κατά 100% (2010: 66,4 %) από το Σεπτέμβριο 2011. Υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με την μεταφορά κεφαλαίων εκτός της Νιγηρίας.

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

	Frigoglass Industries Limited			PET to PET Recycling Österreich GmbH		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ενεργητικό.....	35,4	19,9	14,5	3,3	3,4	3,2
Παθητικό.....	12,1	6,4	3,9	2,4	2,6	2,4
Έσοδα	23,9	14,8	12,5	2,6	2,0	1,5
Συνολικά κέρδη και ζημίες χρήσης.....	2,9	2,0	1,3	0,1	0,1	0,1

(β) Κοινοπραξίες

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

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό	Ποσοστό	Λογιστική	Λογιστική
		συμμετοχής	συμμετοχής	αξία	αξία
		2011	2010	2011	2010
				€εκατ.	€εκατ.
Fonti Del Vulture S.r.l	Ιταλία	50%	50%	21,0	20,8
Ilko Hellenic Partners GmbH	Αυστρία	0%	33%	—	0,9
Multivita Sp. z o.o.	Πολωνία	50%	50%	3,0	1,7
Valsler Mineralquellen GmbH	Ελβετία	50%	50%	2,4	2,3
Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες.....				26,4	25,7

Εκτός από τις εταιρείες που αναφέρονται ανωτέρω, ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής 50% (2010: 50%) σε δύο επιπλέον εταιρίες κοινού ελέγχου, τη Dorna Apremin S.A. στη Ρουμανία και τη Vlasinka d.o.o. στη Σερβία, των οποίων η λογιστική αξία δεν είναι σημαντική.

Στις 27 Μαρτίου 2008 ο Όμιλος, μαζί με την TCCC και την Illycaffè S.p.A. σχημάτισαν μία τριμελή κοινοπραξία, την Ilko Hellenic Partners GmbH, για την παραγωγή, προώθηση, πώληση και διανομή έτοιμου προς κατανάλωση καφέ, κάτω από τη επωνυμία "illy", σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το 2011 ο Όμιλος διέθεσε τη συμμετοχή του στην κοινοπραξία, χωρίς σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις (ζημία €0,6εκατ.). Ο Όμιλος συνεχίζει να πουλά και να διανέμει έτοιμο προς κατανάλωση καφέ κάτω από τη επωνυμία "illy", σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
1 Ιανουαρίου	41,1	36,2	38,8
Αύξηση κεφαλαίου	1,7	2,9	—
Διάθεση συμμετοχής.....	(0,3)	—	—
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	1,2	2,5	(1,9)
Επιστροφή κεφαλαίου από συγγενείς εταιρείες.....	—	(1,9)	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(0,8)	1,4	(0,7)
31 Δεκεμβρίου	<u>42,9</u>	<u>41,1</u>	<u>36,2</u>

7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
1 Ιανουαρίου	1,8	17,7
Αγορές	0,1	0,3
Πωλήσεις	(0,1)	(16,7)
(Ζημίες)/κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(0,4)	0,5
31 Δεκεμβρίου	<u>1,4</u>	<u>1,8</u>

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν εισηγμένες μετοχές €0,8 εκατ. (2010: €1,5 εκατ.) και λοιπές μη εισηγμένες μετοχές €0,6 εκατ. (2010: €0,3 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ορίζονται με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες, ή με υπολογισμό προεξοφλημένων ταμειακών ροών, όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

2011

	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω		Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
	Δάνεια και απαιτήσεις	αποτελεσμάτων χρήσης				
Απαιτήσεις						
Επενδύσεις.....	—	—	—	1,5	1,4	2,9
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .	—	3,9	81,3	—	—	85,2
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	1.018,4	—	—	—	—	1.018,4
Χρηματικά διαθέσιμα	476,1	—	—	—	—	476,1
Σύνολο.....	1.494,5	3,9	81,3	1,5	1,4	1.582,6

	Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Σύνολο
Υποχρεώσεις				
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	—	1.492,1	—	1.492,1
Δάνεια.....	—	2.256,0	—	2.256,0
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	—	—	71,4	135,0
Σύνολο.....	—	3.748,1	71,4	3.883,1

2010

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου συνοψίζονται ως ακολούθως:

	Απαιτήσεις €εκατ.	Υποχρεώσεις €εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2011		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	13,9	(2,4)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	1,8	(0,4)
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών	—	(1,4)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων	15,7	(4,2)
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	69,5	—
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	—	(130,8)
Σύνολο μακροπρόθεσμων	69,5	(130,8)
31 Δεκεμβρίου 2010		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	2,6	(4,1)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	1,6	—
Σύνολο βραχυπρόθεσμων	4,2	(4,1)
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	73,1	—
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	—	(136,1)
Σύνολο μακροπρόθεσμων	73,1	(136,1)

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, λοιπές απαιτήσεις ύψους €26,3εκατ. (2010: €11,6εκατ.) χρησιμοποιήθηκαν ως εγγύηση για ανοιχτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Η εγγύηση αναπροσαρμόζεται μηνιαίως και εισπράτει τόκο με βάση τον ευρωπαϊκό ημερήσιο δείκτη μέσου επιτοκίου (EONIA επιτόκιο).

Καθαρές εύλογες αξίες παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων

(α) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	9,8	0,6
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	1,4	1,2
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	43,8	37,7
	55,0	39,5
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	(1,5)	(3,4)
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	(69,9)	(63,5)
	(71,4)	(66,9)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Οι ταμειακές ροές των παραγώνων αντιστάθμισης ταμειακών ροών μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναμένεται να προκύψουν και αντίστοιχα να επηρεάσουν τα κέρδη ή τις ζημίες κατά τη διάρκεια του 2012, εκτός από τις ταμειακές ροές των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων του \$400 εκατ. ομολόγου, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν και να επηρεάσουν τα κέρδη ή της ζημίες έως το 2015 .

(β) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,6	1,7
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	25,7	35,4
	<u>26,3</u>	<u>37,1</u>
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	<u>(0,6)</u>

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

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	3,5	0,3
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,4	0,4
	<u>3,9</u>	<u>0,7</u>
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	(0,9)	(0,1)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	(0,4)	—
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	(60,9)	(72,6)
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών	(1,4)	—
	<u>(63,6)</u>	<u>(72,7)</u>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί ένα συνδυασμό από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος για να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συναλλαγές σε συνάλλαγμα. Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν συνολικού ύψους €419,3 εκατ. (2010: €246,0 εκατ.). Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν συνολικού ύψους €64,3 εκατ. (2010: €158,0 εκατ.)

Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών

Ο Όμιλος αγοράζει ζάχαρη σε διαρκή βάση με σκοπό την κάλυψη των λειτουργικών του αναγκών. Η αυξημένη διακύμανση των τιμών πρώτων υλών κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών οδήγησε στην απόφαση να εισέλθει ο Όμιλος στην αγορά συμβάσεων ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών τον Αύγουστο 2011.

Με τις συμβάσεις αυτές αναμένεται να μειωθεί η διακύμανση των ταμειακών ροών αναφορικά με την αγορά ζάχαρης, που αναλογεί στην μεταβολή της τιμής της, για περίοδο έως και 36 μήνες και σύμφωνα πάντα με την πολιτική διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου (βλέπε Σημείωση 30).

Η ονομαστική αξία των ανοιχτών υπολοίπων των συμβάσεων ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €40,9 εκατ. (2010: μηδέν).

Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε μεταβολές της εύλογης αξίας του χρέους της (βλέπε Σημείωση 15 και 30), καθώς και για την αντιστάθμιση του κινδύνου των ταμειακών ροών σε ξένο νόμισμα του ομολογιακού δανείου σταθερού επιτοκίου σε δολάριο ΗΠΑ 400 εκατ. Οι ανοιχτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων επί ποσών σε δολάριο ΗΠΑ ήταν \$900,0 εκατ. (2010: \$900,0 εκατ.). Τον Ιούνιο και Ιούλιο 2010 ο Όμιλος αναπροσάρμοσε την επιτοκιακή πολιτική του, τερματίζοντας πλήρως τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων λήξης 2011 και 2014. Ως εκ τούτου πιστώθηκε το ποσό των €1,4 εκατ. στα αποτελέσματα της χρήσης 2010 και συγκεκριμένα στους χρεωστικούς τόκους.

Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 είχαν ως ακολούθως:

<u>Νόμισμα</u>	<u>Ποσό εκατ.</u>	<u>Ημερομηνία έναρξης</u>	<u>Ημερομηνία λήξης</u>	<u>Είσπραξη σταθερού επιτοκίου</u>	<u>Πληρωμή κυμαινόμενου επιτοκίου</u>
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
	<u>900,0</u>				

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων

Ο Όμιλος πραγματοποίησε συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων, ώστε να καλύψει το συναλλαγματικό κίνδυνο που σχετιζόταν με το υπόλοιπο του χρέους της σε δολάριο (βλέπε Σημειώσεις 15 και 30). Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων αντιπροσώπευε μια υποχρέωση ύψους €130,8 εκατ. (2010: €136,1 εκατ.). Οι συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων έχουν καταχωρηθεί ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον οι λήξεις των χρηματοοικονομικών μέσων συμπίπτουν με τις λήξεις του χρέους. Το κέρδος ύψους €5,3 εκατ. (2010: €39,3 εκατ. κέρδος, 2009: €15,7 εκατ. ζημιά) των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την διάρκεια του 2011 αντισταθμίστηκε από ζημιά ύψους €21,1 εκατ. (2010: €44,9 εκατ. ζημιά, 2009: €15,7 εκατ. κέρδος) που δημιουργήθηκε κατά τη μετατροπή των δανείων από δολλάρια ΗΠΑ σε ευρώ.

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

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν συνολικά €803,9 εκατ. (2010: €803,9 εκατ.). Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν ως ακολούθως:

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

	Αναποτελεσματικό μέρος - επίπτωση / (πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Αντιστάθμιση εύλογης αξίας - επίπτωση στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Μεταφορά από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών ζημιές/(κέρδη) - επίπτωση στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2011				
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων αντιστάθμισης εύλογης αξίας.....	1,1	(9,7)	—	—
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	5,5	—	—	9,7
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης/δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	1,5	3,1	(15,0)
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών	—	(1,4)	—	—
<i>Στοιχεία που αντισταθμίστηκαν</i>				
Δάνεια.....	—	9,7	—	(15,2)
Πιθανές μελλοντικές συναλλαγές.....	—	—	—	15,0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού/παθητικού σε ξένο νόμισμα.....	—	0,5	—	—
Σύνολο.....	6,6	0,6	3,1	(5,5)
<i>Λογιστικοποιήθηκαν σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα.....	—	0,6	3,1	—
Χρεωστικοί τόκοι	6,6	—	—	—
Σύνολο.....	6,6	0,6	3,1	—
31 Δεκεμβρίου 2010				
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων αντιστάθμισης εύλογης αξίας.....	(3,8)	(27,7)	—	—
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	2,8	—	—	8,3
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης/δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	0,9	2,0	3,0
<i>Στοιχεία που αντισταθμίστηκαν</i>				
Δάνεια.....	—	27,7	—	(11,1)
Πιθανές μελλοντικές συναλλαγές.....	—	—	—	(3,0)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού/παθητικού	—	(0,3)	—	—
σε ξένο νόμισμα.....	—	—	—	—
Σύνολο.....	(1,0)	0,6	2,0	(2,8)
<i>Λογιστικοποιήθηκαν σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα.....	—	0,6	2,0	—
Χρεωστικοί τόκοι	(1,0)	—	—	—
Σύνολο.....	(1,0)	0,6	2,0	—

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

9. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	35,2	35,0	32,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(171,5)	(162,9)	(133,5)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας	(136,3)	(127,9)	(100,9)

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</i>			
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες	72,5	69,0	66,7
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	86,6	94,6	87,8
	159,1	163,6	154,5
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</i>			
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες.....	(288,3)	(283,9)	(244,4)
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	(7,1)	(7,6)	(11,0)
	(295,4)	(291,5)	(255,4)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(136,3)	(127,9)	(100,9)

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
1 Ιανουαρίου	(127,9)	(100,9)	(92,5)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης (βλέπε Σημείωση 22).....	(16,1)	(30,6)	(24,6)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια	5,2	(0,3)	2,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής (βλέπε Σημείωση 20 και 22)	—	10,2	1,6
Προερχόμενες από αποκτήσεις στην χρήση	0,1	—	—
Προερχόμενες από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης	—	—	10,4
Προερχόμενες από διάθεση θυγατρικής	0,7	—	—
Συναλλαγματικές διαφορές	1,7	(6,3)	1,6
31 Δεκεμβρίου	(136,3)	(127,9)	(100,9)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

9. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

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

	Φορολογικές αποσβέσεις επιπλέον των λογιστικών	Απομείωση ενσώματων παγίων στοιχείων	Κίνητρα κεφαλαιουχικών επενδύσεων	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
1 Ιανουαρίου 2010.....	(239,4)	(2,9)	(2,2)	0,6	(11,5)	(255,4)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(25,6)	(0,2)	—	—	(1,3)	(27,1)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	—	—	0,2	0,3	0,5
Μεταφορά προς αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	—	—	—	—	2,6	2,6
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(11,3)	0,1	—	—	(0,9)	(12,1)
31 Δεκεμβρίου 2010	(276,3)	(3,0)	(2,2)	0,8	(10,8)	(291,5)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(15,6)	3,0	—	—	2,1	(10,5)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	—	—	(2,8)	0,1	(2,7)
Προερχόμενες από διάθεση θυγατρικής	0,7	—	—	—	—	0,7
Μεταφορά προς αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	0,5	—	—	—	2,7	3,2
Συναλλαγματικές διαφορές.....	4,9	—	—	—	0,5	5,4
31 Δεκεμβρίου 2011	(285,8)	—	(2,2)	(2,0)	(5,4)	(295,4)

	Λογιστικές αποσβέσεις επιπλέον των φορολογικών	Προβλέψεις	Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	Μίσθωση	Προγράμματα παροχών και συνταξιοδοτικά	Λοιπά	Σύνολο
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
1 Ιανουαρίου 2010.....	1,7	65,5	18,4	13,7	20,0	35,2	154,5
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(0,1)	(6,6)	10,3	4,5	1,6	(3,0)	6,7
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	(0,1)	—	—	(0,9)	0,2	(0,8)
Μεταφορά (από) / προς αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις...	—	(2,5)	—	—	(1,1)	1,0	(2,6)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	—	2,8	1,1	—	0,6	1,3	5,8
31 Δεκεμβρίου 2010	1,6	59,1	29,8	18,2	20,2	34,7	163,6
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	0,3	(8,4)	8,3	(4,0)	(3,4)	1,6	(5,6)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	—	—	—	6,5	1,4	7,9
Προερχόμενες από απόκτηση θυγατρικής στη χρήση	—	—	—	—	—	0,1	0,1
Μεταφορά από αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(0,5)	(0,1)	—	—	(2,6)	—	(3,2)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(0,5)	(1,4)	—	(0,2)	(0,2)	(1,4)	(3,7)
31 Δεκεμβρίου 2011	0,9	49,2	38,1	14,0	20,5	36,4	159,1

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

9. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών λαμβάνει χώρα στο βαθμό που οι μελλοντικοί φόροι είναι πιθανό να μειωθούν λόγω του φορολογικού οφέλους που απορρέει από την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί διαθέσιμων μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών, ύψους €2,8 εκατ. (2010: €3,3 εκατ.). Από το ποσό αυτό €1,8 εκατ. αφορά σε φορολογικές ζημίες που λήγουν μεταξύ 2012 και 2016 και €1,0 εκατ. αφορούν φορολογικές ζημίες που λήγουν μεταξύ 2017 και 2020.

Το συνολικό ποσό των προσωρινών διαφορών που αφορά επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, ανέρχεται στα €2.433,5 εκατ. (2010: €2.143,6 εκατ.). Δεν είναι πρακτικά εφικτό να υπολογιστεί το συνολικό ποσό της πιθανής επίδρασης στον φόρο εισοδήματος που θα προέκυπτε κατά την καταβολή μερισμάτων στους μετόχους.

10. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Προκαταβολές	32,7	31,3	29,4
Δάνεια σε μη συνδεδεμένα μέρη	2,4	4,5	7,8
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	0,3	3,0	6,7
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	1,5	1,6	1,6
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....	36,9	40,4	45,5

11. Αποθέματα

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	163,5	195,7
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	182,3	182,8
Αναλώσιμα	105,7	103,2
Σύνολο αποθεμάτων.....	451,5	481,7

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια του 2011 ανήλθε σε €3.234,9 εκατ. (2010: €3.066,6 εκατ., 2009: €3.001,1 εκατ.). Κατά τη διάρκεια του 2011 η πρόβλεψη για απαξιωμένα αποθέματα που αναγνωρίστηκε ως έξοδο ανήλθε σε €2,9 εκατ. (2010: €1,1 εκατ., 2009: €5,0 εκατ.), ενώ το ποσό της πρόβλεψης που αντιστράφηκε στην περίοδο, ανήλθε σε €1,3 εκατ. (2010: €2,6 εκατ., 2009: €0,6 εκατ.).

12. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εμπορικές απαιτήσεις.....	930,7	938,4
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες	(75,5)	(68,2)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων.....	855,2	870,2

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

12. Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

Ο Όμιλος δημιουργεί πρόβλεψη για όλες τις απαιτήσεις που θεωρούνται μη εισπραξιμες σε μεμονωμένη βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Πριν αποδεχθεί νέο πελάτη, ο Όμιλος ερευνά την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη (συνήθως μέσω εξωτερικών συνεργατών) και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τον κάθε πελάτη. Οι πελάτες παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και τα πιστωτικά όρια αναπροσαρμόζονται αναλόγως. Δεν υπάρχουν μεμονωμένοι πελάτες που να αντιπροσωπεύουν μεγαλύτερο ποσοστό από 5% του συνολικού υπολοίπου των εμπορικών απαιτήσεων για τον Όμιλο. Η έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο καλύπτεται από πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, όπως περιγράφονται στη Σημείωση 30.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου	715,8	706,1
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις εντός πιστωτικής περιόδου	(1,1)	(3,5)
Εισπρακτέες μετά την λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	214,9	232,3
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	(74,4)	(64,7)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	855,2	870,2

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος κατείχε εξασφαλίσεις με τη μορφή υποθηκών, τραπεζικών εγγυήσεων, συναλλαγματικών και πιστωτικών ασφαλίσεων, έναντι εμπορικών απαιτήσεων ύψους €23,1εκατ. (2010: €22,1εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι εμπορικές απαιτήσεις ύψους €140,5 εκατ. (2010: €167,6 εκατ.) ήταν απαιτητές μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες. Η ενηλικίωση αυτών των εμπορικών απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	116,7	140,7
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	11,6	16,9
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	4,9	5,8
Πάνω από 9 μήνες	7,3	4,2
	140,5	167,6

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, εμπορικές απαιτήσεις ύψους €74,4εκατ. (2010: €64,7εκατ.) που ήταν εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου είτε διεγράφησαν, είτε σχηματίστηκε πρόβλεψη εις βάρος τους. Η ενηλικίωση αυτών των απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	(12,2)	(5,4)
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	(6,0)	(11,5)
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	(3,3)	(4,5)
Πάνω από 9 μήνες	(52,9)	(43,3)
	(74,4)	(64,7)

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

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
1 Ιανουαρίου	(68,2)	(65,3)	(53,1)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση.....	6,7	7,7	7,9
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	4,5	11,2	3,4
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης	(19,0)	(21,1)	(24,0)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	0,5	(0,7)	0,5
31 Δεκεμβρίου	(75,5)	(68,2)	(65,3)

Η καταχώρηση και αντιστροφή ή χρησιμοποίηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

13. Λοιπές απαιτήσεις και περιουσιακά στοιχεία

Οι λοιπές απαιτήσεις και περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Προκαταβολές	68,3	100,1
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34)	65,1	55,1
Φ.Π.Α. και λοιποί φόροι εισπρακτέοι.....	19,6	20,1
Εγγυήσεις για τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων (βλέπε Σημείωση 8)	26,3	11,6
Δάνεια και προκαταβολές προσωπικού	11,9	8,2
Εισπράξεις από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων.....	0,8	4,0
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	—	1,8
Λοιπές απαιτήσεις.....	39,5	32,6
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων και περιουσιακών στοιχείων	231,5	233,5

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου	61,0	50,4
Εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου	4,1	4,7
Σύνολο απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη	65,1	55,1
Εξασφαλίσεις έναντι απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη.....	—	0,3

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη ύψους €4,1 εκατ. (2010: €4,7 εκατ.) ήταν μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες. Η ενηλικίωση αυτών των απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη είναι η ακόλουθη:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	2,4	3,0
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	0,5	0,5
Μεταξύ 6 και 9 μηνών	0,4	0,1
Πάνω από 9 μήνες	0,8	1,1
Σύνολο.....	4,1	4,7

Κατά τη διάρκεια του 2009, μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία με καθαρή αναπόσβεστη αξία ύψους €1,4 εκατ. μεταφέρθηκαν από τα ενσώματα πάγια στοιχεία στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση στις αναπτυσσόμενες αγορές μας. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αφορούν οχήματα και μηχανολογικό εξοπλισμό. Την 31 Δεκεμβρίου 2009, κτιριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός με καθαρή αναπόσβεστη αξία €1,4 εκατ. παρέμειναν ταξινομημένα στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση. Κατά τη διάρκεια του 2010, €1,0 εκατ. κατηγοριοποιήθηκαν εκ νέου στα ενσώματα πάγια στοιχεία και οι αποσβέσεις του έτους αναπροσαρμόστηκαν για τις αποσβέσεις που θα είχαν αναγνωρισθεί αν τα περιουσιακά στοιχεία δεν είχαν συμπεριληφθεί στην κατηγορία των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση, διότι δεν πληρούνταν πλέον τα κριτήρια, ώστε να είναι κατηγοριοποιημένα ως κατεχόμενα προς πώληση και €0,4 εκατ. παρέμειναν ταξινομημένα στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, καθώς αναμενόταν αυτά να πωληθούν κατά τη χρήση 2011.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

13. Λοιπές απαιτήσεις και περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

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

Κατά τη διάρκεια του 2011 δεν αναγνωρίστηκαν περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση. Επιπλέον, μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία με καθαρή αναπόσβεστη αξία ύψους €1,8κατηγοριοποιήθηκαν εκ νέου στα ενσώματα πάγια στοιχεία και οι αποσβέσεις του έτους αναπροσαρμόστηκαν για τις αποσβέσεις που θα είχαν αναγνωρισθεί αν τα περιουσιακά στοιχεία δεν είχαν συμπεριληφθεί στην κατηγορία των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση, διότι δεν πληρούνταν πλέον τα κριτήρια, ώστε να είναι κατηγοριοποιημένα ως κατεχόμενα προς πώληση.

14. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Ταμείο και καταθέσεις όψεως.....	93,3	72,8
Προθεσμιακές καταθέσεις	382,8	253,3
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων.....	476,1	326,1

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ανά νόμισμα ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Ευρώ	373,0	283,5
Νάιρα Νιγηρίας.....	51,7	3,0
Δηνάριο ΠΓΔΜ	11,9	4,4
Ρούβλι Ρωσίας	9,6	3,7
Ρούβλι Λευκορωσίας	6,6	7,6
Κούνα Κροατίας	5,0	4,0
Δηνάριο Σερβίας.....	3,9	10,7
Λεβ Βουλγαρίας	3,6	2,0
Χρίβνια Ουκρανίας.....	2,2	1,6
Λέι Ρουμανίας.....	2,0	1,3
Δολάριο ΗΠΑ.....	1,9	0,6
Φράγκο Ελβετίας.....	1,5	1,2
Λέι Μολδαβίας	0,7	0,1
Σλότυ Πολωνίας	0,6	0,4
Μετατρέψιμο μάρκο Βοσνίας Ερζεγοβίνης.....	0,5	0,9
Λοιπά	1,4	1,1
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων.....	476,1	326,1

Σε νάιρα Νιγηρίας, ποσό €43,7εκατ. αφορά στο υπόλοιπο του τραπεζικού λογαριασμού που τηρείται με σκοπό την αποπληρωμή των πρώην μετόχων μειοψηφίας, της θυγατρικής του Ομίλου εταιρίας, Nigerian Bottling Company plc (βλέπε Σημείωση 28).

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια

Τα δάνεια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Αλληλόχρεοι λογαριασμοί.....	37,5	44,2
Τραπεζικά δάνεια.....	9,8	8,9
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων ομολογιακών δανείων.....	—	305,0
Εμπορικοί και χρεωστικοί τίτλοι.....	250,0	127,0
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	2,3	1,2
	299,6	486,3
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση.....	21,9	48,8
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση.....	321,5	535,1
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ ενός και δύο ετών		
Ομολογιακά δάνεια.....	411,1	—
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ δύο και πέντε ετών		
Ομολογιακά δάνεια.....	1.446,5	1.259,7
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	4,3	3,1
Δάνεια πληρωτέα μετά από πέντε έτη		
Ομολογιακά δάνεια.....	—	298,4
	1.861,9	1.561,2
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες μετά από ένα έτος.....	72,6	95,2
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος.....	1.934,5	1.656,4
Σύνολο δανείων.....	2.256,0	2.191,5

Πρόγραμμα εμπορικών και χρεωστικών τίτλων και κοινοπρακτικά δάνεια

Το Μάρτιο του 2002, η Coca-Cola Τρία Έψιλον θέσπισε παγκόσμιο πρόγραμμα άντλησης κεφαλαίων για την έκδοση εμπορικών και χρεωστικών τίτλων ύψους €1,0 δις. (global commercial paper programme), με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα προκειμένου να διαφοροποιήσει περαιτέρω τις πηγές βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης της. Στα πλαίσια του προγράμματος μπορούν να εκδοθούν εμπορικοί και χρεωστικοί τίτλοι σε ευρώ και σε δολάριο ΗΠΑ, από τα οποία για το τελευταίο προσωρινά η έκδοση δεν είναι ενεργή. Οι εμπορικοί και χρεωστικοί αυτοί τίτλοι μπορούν να εκδοθούν είτε ως μη-έντοκοι τίτλοι εκδοθέντες με έκπτωση είτε ως έντοκοι τίτλοι με σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο, ή με σύνδεση σε κάποιο δείκτη ή τύπο. Όλοι οι χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται στα πλαίσια αυτού του προγράμματος είναι πληρωτέοι μεταξύ 1 και 365 ημερών. Το αναληφθέν ποσό σε ευρώ την 31 Δεκεμβρίου 2011 από το χρηματοδοτικό αυτό πρόγραμμα ανερχόταν σε €250,0εκατ. (2010: €127,0εκατ.).

Το Μάιο 2011, η Coca-Cola Τρία Έψιλον αντικατέστησε το υπάρχον κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €500,0 εκατ. με λήξη την 17 Δεκεμβρίου 2012, με ένα νέο κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €500,0 εκατ., μέσω διαφόρων χρηματοδοτικών οργανισμών, το οποίο λήγει την 11 Μαΐου 2016. Ως εκ τούτου το ποσό των €1,9εκατ. χρεώθηκε στα αποτελέσματα χρήσης στη γραμμή των χρηματοοικονομικών εξόδων. Το δάνειο αυτό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για γενικούς εταιρικούς σκοπούς και έχει κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με το Euribor και Libor. Το δάνειο αυτό δίνει στην Coca-Cola Τρία Έψιλον τη δυνατότητα αναλήψεως, μετά από προειδοποίηση τριών έως πέντε ημερών, ποσών σε δόσεις και αποπληρωμής αυτών σε διάστημα που κυμαίνεται από ένα έως έξι μήνες ή σε άλλο χρονικό διάστημα που θα συμφωνείται μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Δεν έχουν αναληφθεί ποσά από το δάνειο αυτό, από την ημερομηνία σύναψής του. Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικοί όροι που να αφορούν στο κοινοπρακτικό δάνειο.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια (συνέχεια)

Πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων (EMTN programme)

Το 2001, ο Όμιλος θέσπισε ένα πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολόγων σε ευρώ αξίας €2,0 δις. Τα ομόλογα που εκδίδονται στο πλαίσιο αυτού του προγράμματος από τη θυγατρική εταιρία Coca-Cola HBC Finance B.V., που της ανήκει 100%, έχουν την πλήρη, ανεπιφύλακτη και αμετάκλητη εγγύηση της Coca-Cola Τρία Έψιλον, καθώς και από την Coca-Cola HBC Finance plc (για εκδόσεις πριν τη χρήση του 2009) και δεν είναι αντικείμενα πλήρωσης οποιονδήποτε χρηματοοικονομικών όρων.

Τον Ιούλιο 2004, η Coca-Cola Τρία Έψιλον ολοκλήρωσε την έκδοση επταετούς ομολόγου σε ευρώ με σταθερό επιτόκιο ύψους €500,0 εκατ. Το Δεκέμβριο 2010, μέσω της θυγατρικής εταιρίας Coca-Cola HBC Finance B.V., ο Όμιλος προέβη σε πρόταση για εξαγορά του ομολόγου ονομαστικής αξίας €500 εκατ. σταθερού επιτοκίου 4,375% που έληξε 15 Ιουλίου 2011. Στις 14 Δεκεμβρίου 2010, η Coca-Cola HBC Finance B.V. επαναγόρασε συνολικό ποσό ύψους €198,9 εκατ. που αντιστοιχεί στο σχεδόν 40% του συνολικού ομολόγου ύψους €500 εκατ. σε ευρώ. Ως εκ τούτου χρεώθηκε το ποσό των €1,7 εκατ. στα αποτελέσματα της χρήσης, στη γραμμή χρηματοοικονομικά έξοδα.

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

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

Το Μάρτιο του 2011, η εταιρεία ολοκλήρωσε την έκδοση νέων ομολογιών αξίας €300 εκατ. σταθερού επιτοκίου 4,25% που προστίθενται και αποτελούν ενιαία σειρά με τις ήδη υφιστάμενες ομολογίες αξίας €300 εκατ. σταθερού επιτοκίου 4,25% λήξεως την 16 Νοεμβρίου 2016, οι οποίες είχαν εκδοθεί την 16 Νοεμβρίου 2009. Με την έκδοση των νέων ομολογιών η συνολική αξία της σειράς ανήλθε στο ποσό των €600 εκατ. Τα έσοδα από την έκδοση των νέων ομολογιών χρησιμοποιήθηκαν για την εξόφληση της υπολειπόμενης αξίας €301,1 εκατ. του ομολογιακού δανείου που αποπληρώθηκε την 15 Ιουλίου 2011.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, €1,1 δις. σε ομόλογα εκδόθηκαν στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ευρωομολόγων ύψους €2,0 δις. (EMTN programme). Το υπόλοιπο ποσό ύψους €0,9 δις. είναι διαθέσιμο προς έκδοση. Τα ομόλογα αυτά δεν είναι αντικείμενα πλήρωσης οποιονδήποτε χρηματοοικονομικών όρων.

Ομόλογα που έχουν εκδοθεί στις ΗΠΑ

Στις 17 Σεπτεμβρίου 2003, η Coca-Cola Τρία Έψιλον, μέσω της θυγατρικής της Coca-Cola HBC Finance B.V., που της ανήκει 100%, προσέφερε σε ιδιωτική τοποθέτηση τίτλους με δικαίωμα εγγραφής ύψους US\$900,0 εκατ. (€694,4 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2011). Η πρώτη δόση ανήλθε σε ποσό US\$500,0 εκατ. (€385,8 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2011) λήξης 2013 και η δεύτερη δόση ανήλθε σε US\$400,0 εκατ. (€308,6 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2011) λήξης 2015. Τα κεφάλαια από την προσφορά των ανωτέρω ομολόγων χρησιμοποιήθηκαν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού, τη χρηματοδότηση της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης του Ομίλου και την απόκτηση της Römerquelle GmbH. Τον Δεκέμβριο 2003, η Coca-Cola Τρία Έψιλον προέβη σε προσφορά ανταλλαγής των ανωτέρω ιδιωτικά τοποθετημένων ομολόγων με συναφή ομόλογα που έχουν εκδοθεί υπό την εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ. Η συνολική αποδοχή της προσφοράς αυτής που ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο 2004 ανήλθε σε US\$898,1 εκατ. Τα ομόλογα αυτά έχουν την πλήρη, ανεπιφύλακτη, αμετάκλητη και αποκλειστική εγγύηση της Coca-Cola Τρία Έψιλον, ενώ δεν υπόκεινται σε χρηματοοικονομικούς όρους.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια (συνέχεια)

Σύνοψη ομολόγων και τίτλων σε ισχύ

	Ημερομηνία ενάρξεως	Ημερομηνία λήξεως	Σταυθερή απόδοση
\$500,0 εκατ. τίτλοι	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2013	5,125%
€500,0εκατ. ομόλογο	17 Δεκεμβρίου 2008	15 Ιανουαρίου 2014	7,875%
\$400,0 εκατ. τίτλοι.....	17 Σεπτεμβρίου 2003	17 Σεπτεμβρίου 2015	5,500%
€300,0εκατ. ομόλογο	16 Νοεμβρίου 2009	16 Νοεμβρίου 2016	4,250%
€300,0εκατ. ομόλογο	2 Μαρτίου 2011	16 Νοεμβρίου 2016	4,250%

Η εύλογη αξία του δανεισμού, συμπεριλαμβανομένου του τρέχοντος τμήματος, είναι €1.926,3 εκατ. (2010: €1.919,1 εκατ.) ενώ η λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανομένου του τρέχοντος τμήματος, είναι €1.857,6 εκατ. (2010: €1.863,1 εκατ.).

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Μέχρι ενός έτους	21,9	48,8
Μεταξύ ενός και δύο ετών.....	13,7	20,7
Μεταξύ δύο και τριών ετών	11,3	14,6
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών.....	5,0	11,3
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	3,2	4,6
Πάνω από πέντε έτη.....	39,4	44,0
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	94,5	144,0

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Μέχρι ενός έτους	24,8	53,2
Μεταξύ ενός και δύο ετών.....	16,8	24,3
Μεταξύ δύο και τριών ετών	13,8	17,0
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών.....	7,4	13,8
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	5,5	6,8
Πάνω από πέντε έτη.....	41,4	46,8
	109,7	161,9
Μελλοντικά χρηματοοικονομικά έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	(15,2)	(17,9)
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	94,5	144,0

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια (συνέχεια)

Τα δάνεια την 31 Δεκεμβρίου έχουν συναφθεί στα ακόλουθα νομίσματα:

	Βραχυπρόθεσμο 2011 €κατ.	Μακροπρόθεσμο 2011 €κατ.	Βραχυπρόθεσμο 2010 €κατ.	Μακροπρόθεσμο 2010 €κατ.
Ευρώ	269,8	1.159,4	487,7	881,2
Δολάριο ΗΠΑ	—	749,4	—	744,1
Νάιρα Νιγηρίας.....	45,6	—	23,6	—
Ζλότυ Πολωνίας	3,1	8,3	3,2	12,4
Στερλίνα Αγγλίας.....	1,8	16,7	6,0	18,1
Χρίβνια Ουκρανίας.....	0,7	0,7	9,4	0,6
Λέβ Βουλγαρίας	0,1	—	4,2	—
Λοιπά	0,4	—	1,0	—
Δάνεια	321,5	1.934,5	535,1	1.656,4

Τα λογιστικά υπόλοιπα των δανείων που έχουν ληφθεί σε σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο την 31 Δεκεμβρίου 2011, καθώς και το μέσο σταθμικό επιτόκιο και η μέση σταθμική διάρκεια λήξης των δανείων με σταθερό επιτόκιο, αναλύονται ως ακολούθως:

	Σταθερού επιτοκίου €κατ.	Κυμαινόμενου επιτοκίου €κατ.	Σύνολο 2011 €κατ.	Μέσο σταθμικό επιτόκιο υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου	Μέση σταθμική διάρκεια λήξης υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου (σε έτη)
Ευρώ	1.375,9	53,3	1.429,2	4,9%	3,1
Δολάριο ΗΠΑ	749,4	—	749,4	5,3%	2,6
Νάιρα Νιγηρίας.....	—	45,6	45,6	—	—
Ζλότυ Πολωνίας	—	11,4	11,4	—	—
Στερλίνα Αγγλίας.....	—	18,5	18,5	—	—
Χρίβνια Ουκρανίας.....	—	1,4	1,4	—	—
Λοιπά	0,3	0,2	0,5	—	—
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	2.125,6	130,4	2.256,0	5,0%	2,9

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια (συνέχεια)

Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου φέρουν επιτόκιο ως κατωτέρω:

Ευρώ.....	Εξαμηνιαίο EURIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας)
Χρίβνια Ουκρανίας.....	Τριμηνιαίο επιτόκιο δανεισμού KIEVPRIME (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας της Ουκρανίας)
Νάιρα Νιγηρίας.....	Τριμηνιαίο επιτόκιο δανεισμού NIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας της Νιγηρίας)
Ζλότυ Πολωνίας.....	Μηνιαίο WIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας της Πολωνίας)

16. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2011 €κατ.	2010 €κατ.
Εμπορικές υποχρεώσεις.....	423,5	384,7
Δεδουλευμένα έξοδα.....	603,0	594,9
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	188,6	181,4
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας.....	108,5	107,3
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών.....	84,2	77,6
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες.....	57,9	62,5
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων (βλέπε Σημείωση 17).....	52,0	38,5
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλέπε Σημείωση 8).....	4,2	4,1
Αναβαλλόμενα έσοδα.....	8,7	2,2
Λοιποί πιστωτές.....	10,9	10,9
Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων.....	1.541,5	1.464,1

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>			
Παροχές προσωπικού	23,9	22,4	22,5
Προβλέψεις αναδιάρθρωσης και λοιπές προβλέψεις	28,1	16,1	18,6
Σύνολο βραχυπρόθεσμων προβλέψεων	52,0	38,5	41,1
<i>Μακροπρόθεσμες</i>			
Παροχές προσωπικού	146,5	130,5	151,1
Λοιπές προβλέψεις.....	3,0	13,7	19,3
Σύνολο μακροπρόθεσμων προβλέψεων.....	149,5	144,2	170,4
Σύνολο προβλέψεων.....	201,5	182,7	211,5

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
1 Ιανουαρίου	29,8	37,9	15,6
Διενεργηθείσες μέσα στη χρήση.....	50,3	35,0	34,6
Χρησιμοποιηθείσες μέσα στη χρήση.....	(44,0)	(43,5)	(33,4)
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθέντος μέρους	(0,1)	0,1	—
Από αποκτήσεις θυγατρικών προηγούμενης χρήσης.....	—	—	21,4
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(4,9)	0,3	(0,3)
31 Δεκεμβρίου	31,1	29,8	37,9

Οι λοιπές προβλέψεις και οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν ανοιχτά υπόλοιπα σχετικά με αναδιάρθρωση ύψους €23,9 εκατ. (2010: €9,6 εκατ., 2009: €15,3 εκατ.) που αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο 2012, πρόβλεψη για μακροπρόθεσμες συμβάσεις στην Ιταλία ύψους €3,2 εκατ. (2010: €10,7 εκατ., 2009: €16,4 εκατ.). Τέλος το 2011 οι λοιπές προβλέψεις ανήλθαν σε €4,0 εκατ. (2010: €9,5 εκατ., 2009: €6,2 εκατ.).

Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>			
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία	94,6	99,4	113,4
Προγράμματα συνταξιοδότησης.....	41,4	19,5	25,0
Επετειακά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας.....	7,9	7,7	7,0
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.....	143,9	126,6	145,4
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>			
Ετήσια άδεια	9,2	9,6	6,7
Παροχές βάσει απόδοσης μετοχής	—	0,1	1,2
Λοιπές παροχές προσωπικού	17,3	16,6	20,3
Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού.....	26,5	26,3	28,2
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....	170,4	152,9	173,6

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

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

	2011	2010	2009
	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Βραχυπρόθεσμες.....	23,9	22,4	22,5
Μακροπρόθεσμες	146,5	130,5	151,1
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....	170,4	152,9	173,6

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 τρία προγράμματα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας τα δύο προγράμματα έχουν περιουσιακά στοιχεία, όπως και τα δύο προγράμματα στη Βόρεια Ιρλανδία, ένα πρόγραμμα στην Ελλάδα και ένα πρόγραμμα στην Ελβετίας. Τα Αυστριακά προγράμματα δεν έχουν περιουσιακά στοιχεία.

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

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2011	2010
	€κατ.	€κατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 1 Ιανουαρίου	374,6	352,9
Κόστος υπηρεσίας	13,0	13,3
Χρηματοοικονομικό κόστος	15,8	17,0
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα	5,0	4,6
Κόστος προϋπηρεσίας από τροποποιήσεις	0,2	(2,2)
Περικοπές / διακανονισμοί	(5,1)	5,2
Καταβολές παροχών	(31,6)	(39,4)
Αναλογιστικές ζημίες / (κέρδη)	14,9	(3,3)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	3,7	26,5
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 31 Δεκεμβρίου	390,5	374,6

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2011	2010
	€κατ.	€κατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 1 Ιανουαρίου	248,9	207,1
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	13,3	12,2
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές.....	10,0	10,5
Πραγματοποιηθείσες εισφορές συμμετεχόντων	5,0	4,6
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(11,1)	(11,7)
Διακανονισμοί	(8,3)	—
Αναλογιστικές ζημίες	(16,4)	(0,1)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	4,8	26,3
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου	246,2	248,9

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

Για να καθορίσει την εκτίμηση του για τον μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, ο Όμιλος χρησιμοποιεί μελλοντικές παραδοχές βασιζόμενες σε ιστορικές αποδόσεις και μεταβλητότητα για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, καθώς και συσχετισμούς μεταξύ περιουσιακών στοιχείων. Οι υποθέσεις αυτές για τον εκτιμώμενο μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης, αναπροσαρμόζονται ετήσια, με βάση τις αναθεωρημένες προσδοκίες απόδοσης επενδύσεων γενικά στις χρηματαγορές, καθώς και με βάση αλλαγές σε τοπικές νομοθεσίες που ενδέχεται να επιδράσουν στην επενδυτική στρατηγική.

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

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	285,2	264,6	229,1
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	(246,2)	(248,9)	(207,1)
	39,0	15,7	22,0
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	105,3	110,0	123,8
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας.....	(0,4)	(0,5)	(0,6)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	143,9	125,2	145,2
Πλέον: ποσά που αναγνωρίζονται ως μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία..	—	1,4	0,2
Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	143,9	126,6	145,4
Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(3,1)	12,4	26,3

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

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού την 1 Ιανουαρίου	125,2	145,2
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	18,6	20,6
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) αναγνωρισθέν στα λοιπά συνολικά έσοδα	31,8	(2,7)
Εργοδοτικές εισφορές.....	(10,0)	(10,5)
Καταβολές παροχών	(20,5)	(27,7)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(1,2)	0,3
Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών την 31 Δεκεμβρίου	143,9	125,2

Το συνολικό ποσό των αναλογιστικών ζημιών που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα είναι €98,2εκατ.

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

	2011	2010
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	4,21	4,43
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	4,42	5,40
Ποσοστό αύξησης αποδοχών.....	3,08	3,06
Αυξήσεις συντάξεων.....	0,94	0,67

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

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

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας.....	13,0	13,3	12,4
Χρηματοοικονομικό κόστος.....	15,8	17,0	15,9
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(13,3)	(12,2)	(9,5)
Αναλογιστικό κέρδος.....	(0,5)	(0,5)	(0,5)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας	0,3	(2,2)	0,6
Περικοπές / διακανονισμοί.....	3,3	5,2	2,8
Σύνολο.....	18,6	20,6	21,7

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

Τα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων επενδύθηκαν ως ακολούθως:

	2011	2010
	%	%
<i>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</i>		
Τίτλοι συμμετοχών.....	38	42
Τίτλοι δανεισμού.....	43	41
Ακίνητα.....	10	10
Διαθέσιμα	9	7
Σύνολο.....	100	100

Οι τίτλοι συμμετοχών δεν επενδύθηκαν σε κοινές μετοχές της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 31 Δεκεμβρίου 2010.

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2012 είναι €16,4εκατ.

Ιστορικά οι εμπειρικές προσαρμογές έχουν ως ακολούθως:

	2011	2010	2009	2008	2007
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Παρούσα αξία καθορισμένων παροχών προσωπικού	390,5	374,6	352,9	336,0	334,0
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	(246,2)	(248,9)	(207,1)	(174,7)	(206,3)
Έλλειμμα.....	144,3	125,7	145,8	161,3	127,7
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις του προγράμματος	1,7	8,8	3,5	(2,6)	(6,5)
Εμπειρικές προσαρμογές στα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος.....	(16,4)	0,2	16,8	(47,8)	(2,7)

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για το 2011 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών ήταν €20,5εκατ. (2010: €15,5εκατ., 2009: €10,6εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

18. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
1 Ιανουαρίου 2009.....	365.402.097	182,7	1.665,0	1.847,7
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης.....	136.978	0,1	1,7	1,8
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο	—	548,1	(548,1)	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2εκατ.)	—	—	(4,8)	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	—	(548,1)	—	(548,1)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009.....	365.539.075	182,8	1.113,8	1.296,6
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης.....	597.365	0,3	5,4	5,7
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010.....	366.136.440	183,1	1.119,2	1.302,3
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης.....	405.568	0,2	4,5	4,7
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο	—	549,7	(549,7)	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2εκατ.)	—	—	(4,8)	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	—	(183,2)	—	(183,2)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011.....	366.542.008	549,8	569,2	1.119,0

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

18. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

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

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

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

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

Κατά τη διάρκεια του 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 354.512, 21.994, 28.749 και 313 νέες κοινές μετοχές, όπως ανακοινώθηκε στις 16 Μαρτίου, 24 Ιουνίου, 1 Σεπτεμβρίου και 13 Δεκεμβρίου 2011 αντίστοιχα, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι συνολικές εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €4,7 εκατ.

Στις 6 Μαΐου 2011, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την αναδιοργάνωση του μετοχικού κεφαλαίου. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά €549,7 εκατ. Η αύξηση αυτή πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο και αύξηση της ονομαστικής αξία κάθε μετοχής από €0,50 σε €2,00. Στη συνέχεια το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά €183,2 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από €2,00 σε €1,50 και ακολούθησε διανομή της διαφοράς των €0,50 ανά μετοχή στους μετόχους.

Μετά από τις ανωτέρω αλλαγές, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €549,8 εκατ. και αποτελείται από 366.542.008 μετοχές με ονομαστική αξία €1,50 έκαστη. 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

19. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Ίδιες μετοχές	(55,5)	(57,2)	(14,9)
Συναλλαγματικές διαφορές	(197,9)	(129,2)	(309,1)
Λοιπά αποθεματικά			
Μετοχές παρακρατούμενες στο πλαίσιο του προγράμματος παροχών μετοχών σε υπαλλήλους	(1,2)	(0,8)	(1,0)
Αποθεματικό αντιστάθμισης (καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €2,7εκατ. έσοδο, 2010: €0,2εκατ. έξοδο, 2009: €3,4εκατ. έξοδο).....	(4,7)	(10,3)	(1,2)
Αφορολόγητο αποθεματικό	251,6	251,6	241,1
Τακτικό αποθεματικό	78,1	77,6	77,2
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης.....	45,6	37,5	30,8
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0,5	0,8	3,0
Λοιπά αποθεματικά.....	19,1	19,0	18,9
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	389,0	375,4	368,8
Σύνολο αποθεματικών	135,6	189,0	44,8

Ίδιες Μετοχές

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

Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, η υλοποίηση ενός εγκεκριμένου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική. Επομένως, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να μην υλοποιήσει το πρόγραμμα ή να προβεί σε αγορά μικρότερου αριθμού μετοχών από το ανώτατο όριο που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η επαναγορά μετοχών θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες όπως είναι, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η ύπαρξη άλλων επενδυτικών ευκαιριών και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €55,5 εκατ., έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 363.111.873 (2010: 3.430.315 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €57,2 εκατ., 2009: 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €14,9εκατ.).

Συναλλαγματικές διαφορές

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

Λοιπά Αποθεματικά

Μετοχές παρακρατούμενες στο πλαίσιο του προγράμματος παροχών μετοχών σε υπαλλήλους

Το πρόγραμμα παροχών μετοχών σε υπαλλήλους της Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι ένα πρόγραμμα παροχής μετοχικών τίτλων στο οποίο μπορούν να συμμετέχουν υπάλληλοι που πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Η κίνηση σχετικά με παροχές μετοχών σε υπαλλήλους για το 2011 ανήλθε σε €0,4εκατ. χρέωση (2010: €0,2εκατ. πίστωση, 2009: μηδέν).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

19. Αποθεματικά (συνέχεια)

Αποθεματικό αντιστάθμισης

Το αποθεματικό αντιστάθμισης απεικονίζει τις αλλαγές στην εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων για τα οποία εφαρμόζεται η λογιστική για αντιστάθμιση ταμειακών ροών, μειωμένο κατά τον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με αυτά τα υπόλοιπα. Η κίνηση για το 2011 αφορά την κίνηση στην αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €5,6 εκατ. πίστωση, καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €2,7 εκατ. έσοδο (2010: €9,1 εκατ. χρέωση, καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €0,2 εκατ. έξοδο, 2009: €12,8 εκατ. χρέωση, καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €3,4 εκατ. έξοδο).

Αφορολόγητο αποθεματικό

Το αφορολόγητο αποθεματικό περιλαμβάνει φορολογικά κίνητρα επενδύσεων και λοιπά αφορολόγητα ή εν μέρει φορολογηθέντα αποθεματικά της μητρικής εταιρείας Coca-Cola Τρία Έψιλον. Το αφορολόγητο αποθεματικό μπορεί να διανεμηθεί εφόσον φορολογηθεί, όπου η φορολόγηση αυτή απαιτείται. Δεν υπήρξε κίνηση στο αφορολόγητο αποθεματικό κατά το 2011 (2010: €10,5 εκατ. πίστωση, 2009: €17,9 εκατ. πίστωση, για τη δημιουργία πρόσθετων αποθεματικών).

Τακτικό αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό διαφοροποιείται ανάλογα με τη χώρα στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το ύψος του τακτικού αποθεματικού της μητρικής εταιρείας Coca-Cola Τρία Έψιλον, για το οποίο υπάρχουν περιορισμοί στη διανομή του ανέρχεται σε €55,7 εκατ. (2010: €55,7 εκατ., 2009: €55,7 εκατ.). Η κίνηση στο τακτικό αποθεματικό για το 2011 ανήλθε σε €0,5 εκατ. πίστωση (2010: €0,4 εκατ. πίστωση, 2009: €8,3 εκατ. χρέωση) και σχετίζεται με την δημιουργία πρόσθετων αποθεματικών.

Λοιπά αποθεματικά

Το λοιπά αποθεματικά διαφοροποιούνται ανάλογα με τη χώρα στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Η κίνηση στα λοιπά αποθεματικά για το 2011 ανήλθε σε €0,1 εκατ. πίστωση (2010: €0,1 εκατ. πίστωση, 2009: €7,4 εκατ. χρέωση).

Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης

Το αποθεματικό αυτό αντιπροσωπεύει τη σωρευμένη χρέωση στα αποτελέσματα χρήσης από τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Η κίνηση στο αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για το 2011 ανήλθε σε €8,1 εκατ. πίστωση (2010: €6,7 εκατ. πίστωση, 2009: €6,4 εκατ. πίστωση).

Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Το αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων απεικονίζει τις μεταβολές στις εύλογες αξίες των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων. Τα ποσά σε αυτό το αποθεματικό μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης με την πώληση ή την απομείωση των σχετικών επενδύσεων. Η κίνηση στο αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων για το 2011 ανήλθε σε €0,3 εκατ. χρέωση (2010: €2,2 εκατ. χρέωση, 2009: €6,3 εκατ. πίστωση) και σχετίζεται με την επίδραση της αποτίμησης των εισηγμένων και μη εισηγμένων κατεχόμενων μετοχών.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

20. Συνολικά λειτουργικά κόστη

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Λειτουργικά έξοδα.....	2.055,6	2.058,4	1.984,2
Έξοδα αναδιάρθρωσης	71,5	36,7	44,9
Λοιπά κονδύλια	—	—	(32,8)
Συνολικά λειτουργικά κόστη	2.127,1	2.095,1	1.996,3

α) Λειτουργικά έξοδα

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Έξοδα διάθεσης	1.008,5	1.031,9	968,1
Έξοδα διανομής.....	629,8	628,5	602,8
Έξοδα διοίκησης.....	406,0	384,5	393,5
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης (βλέπε Σημείωση 26).....	8,1	6,7	6,4
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 4).....	3,2	6,8	4,7
Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων	—	—	2,2
Ζημίες από χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, που μεταφέρθηκαν από την καθαρή θέση	—	—	6,5
Λειτουργικά έξοδα	2.055,6	2.058,4	1.984,2

Κατά τη χρήση 2011, τα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν καθαρές ζημίες από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων ύψους €2,7 εκατ. (2010: €13,2 εκατ. ζημίες, 2009: €10,5 εκατ. ζημίες).

(β) Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

20. Συνολικά λειτουργικά κόστη (συνέχεια)

(γ) Έξοδα αναδιάρθρωσης

Ως μέρος της προσπάθειάς της να καλυτερεύσει τη βάση κόστους και να παραμείνει ανταγωνιστική στα πλαίσια της αγοράς, η Εταιρεία ανέλαβε έξοδα αναδιάρθρωσης κατά τη χρήση 2011 τα οποία ανήλθαν σε €71,5εκατ. (2010: €36,7εκατ., 2009: €44,9εκατ.) προ φόρων. Η Εταιρεία κατέγραψε στο 2011 €47,6εκατ. (2010: €25,7εκατ., 2009: €29,9εκατ.), €17,6εκατ. (2010: €2,3εκατ., 2009: €10,8εκατ.) και €6,3εκατ. (2010: €8,7εκατ., 2009: €4,2εκατ.) σε δαπάνες αναδιάρθρωσης στις αναπτυγμένες, αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες αγορές αντίστοιχα. Η αναδιάρθρωση αφορά κυρίως στο κόστος προσωπικού, στην εξωτερική ανάθεση συγκεκριμένων λειτουργιών και σε λοιπά κόστη.

(δ) Λοιπά κονδύλια

Την 19 Δεκεμβρίου 2008 ανακοινώθηκε ότι ένα εργοστάσιο στην πόλη Μπενίν της Νιγηρίας, που ανήκε στην Nigerian Bottling Company plc, καταστράφηκε ολοσχερώς από φωτιά. Το κόστος απομείωσης που καταχωρήθηκε στη χρήση 2008 για συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία ανήλθε σε €15,8εκατ. Κατά τη χρήση 2009, εισπράχθηκαν €32,8 εκατ. από τους ασφαλιστές της Εταιρείας.

ε) Κόστος προσωπικού

Το κόστος προσωπικού που περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χρήσης στα λειτουργικά έξοδα και στο κόστος πωληθέντων, αναλύεται ως ακολούθως:

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Μισθοί και ημερομίσθια	828,4	840,0	779,0
Εργοδοτικές εισφορές	175,7	161,0	151,0
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	131,1	124,6	159,6
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	48,6	32,8	35,2
Σύνολο κόστους προσωπικού	1.183,8	1.158,4	1.124,8

Το κόστος προσωπικού που περιλαμβάνεται στα λειτουργικά έξοδα ανήλθε το 2011 σε €934,3εκατ. (2010: €913,0 εκατ., 2009: €892,3εκατ.). Το κόστος προσωπικού που περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων ανήλθε το 2011 σε €249,5 εκατ. (2010: €245,4εκατ., 2009: €232,5εκατ.).

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2011 ήταν 41.715 (2010: 42.505, 2009: 44.231).

στ) Αμοιβές και υπηρεσίες νόμιμου ελεγκτή

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

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Αμοιβές ελεγκτή βάσει νομοθεσίας	6,2	6,2	6,7
Λοιπές αμοιβές ελεγκτικής φύσης	0,4	0,2	0,1
Λοιπές αμοιβές	0,1	0,2	—
Συνολικές αμοιβές και υπηρεσίες ελεγκτή βάσει νομοθεσίας	6,7	6,6	6,8

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

21. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Πιστωτικοί τόκοι	9,8	7,4	9,4
Χρεωστικοί τόκοι	(87,2)	(68,4)	(66,6)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(3,9)	(8,2)	(1,1)
Καθαρά συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες) μετατροπής	0,6	(0,4)	(3,7)
Χρηματοοικονομικά έξοδα που καταβλήθηκαν σε σχέση με χρηματοδοτικές μισθώσεις	(5,6)	(6,1)	(10,8)
Ζημία στην καθαρή χρηματική θέση	(7,8)	—	—
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων.....	(103,9)	(83,1)	(82,2)
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα.....	(94,1)	(75,7)	(72,8)

Τα κεφαλαιοποιηθέντα κόστη δανεισμού ανήλθαν κατά τη χρήση 2011 σε €1,6 εκατ. (2010: €1,4 εκατ., 2009: €4,3 εκατ.). Το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού για τον Όμιλο για τη χρήση 2011 ήταν 3,83 % (2010: 3,16 %, 2009: 2,59 %).

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν αμοιβές δέσμευσης (commitment fees) για κοινοπρακτικά δάνεια μη αναληφθέντα, άλλες παρόμοιες αμοιβές και όπου αυτό είναι εφαρμόσιμο, πρόσθετες δαπάνες επαναγοράς χρέους.

Η Λευκορωσία ήταν υπερπληθωριστική οικονομία κατά το 2011 καθώς το επίπεδο πληθωρισμού της τελευταίας τριετίας ξεπερνούσε το 100% και ως εκ τούτου η Λευκορωσία ενοποιείται με όρους εκφρασμένους σε μονάδα μέτρησης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και χρησιμοποιεί την συναλλαγματική ισοτιμία κλεισίματος για την μετατροπή των οικονομικών της καταστάσεων σε ευρώ. Η αναμόρφωση βασίστηκε σε συντελεστές μετατροπής που προέρχονται από τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΔΤΚ) της Λευκορωσίας όπως υπολογίστηκε από την Εθνική Στατιστική Επιτροπή της Δημοκρατίας της Λευκορωσίας. Ο συντελεστής μετατροπής που χρησιμοποιήθηκε για τον Δεκέμβριο του 2011 ήταν 2,08 που οδήγησε σε ζημία στην καθαρή χρηματική θέση για το 2011, ύψους €7,8εκατ.

22. Φορολογία

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.....	375,5	576,7	567,9
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 20% (2010: 24% και 2009: 25%).....	75,1	138,4	142,0
Φορολογική επίδραση διαφοράς συντελεστών άλλων χωρών.....	5,2	(24,6)	(28,9)
Πρόσθετοι τοπικοί φόροι σε χώρες του εξωτερικού.....	13,6	13,2	17,4
Ειδικός φόρος στην Ελλάδα	—	21,2	19,8
Φοροαπαλλαγές σε χώρες του εξωτερικού.....	(2,4)	(2,0)	(2,3)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά.....	51,0	41,1	32,5
Αφορολόγητα έσοδα.....	(28,5)	(22,0)	(34,9)
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές.....	0,4	(1,7)	(1,7)
Φορολογικές ζημίες τρέχουσας χρήσης μη αναγνωρισθείσες	0,2	0,5	2,0
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από ζημίες πριν την απόκτηση θυγατρικής	—	(10,2)	(1,6)
Χρησιμοποίηση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων.....	(0,1)	(6,2)	—
Αναγνώριση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(7,9)	(6,5)	—
Λοιπά	(3,9)	(3,2)	(1,4)
Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	102,7	138,0	142,9

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

22. Φορολογία (συνέχεια)

Τα μη εκπιπτόμενα έξοδα για φορολογικούς σκοπούς περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, έξοδα προβολής και διαφήμισης, δαπάνες υπηρεσιών, προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, έξοδα ψυχαγωγίας, συγκεκριμένες παροχές προσωπικού και έξοδα έκδοσης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλα έξοδα, τα οποία δεν αναγνωρίζονται, εν όλω ή εν μέρει, για έκπτωση από τα φορολογητέα έσοδα των εταιρειών σύμφωνα με τους φορολογικούς κανόνες που ισχύουν σε κάποιες από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιούνται εταιρείες του Ομίλου.

Ειδικός φόρος στην Ελλάδα

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

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

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος	86,6	117,6	119,9
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 9).....	16,1	30,6	24,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής (βλέπε Σημείωση 20)	—	(10,2)	(1,6)
Σύνολο φόρων εισοδήματος	102,7	138,0	142,9

23. Κέρδη ανά μετοχή

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

	2011	2010	2009
Καθαρά κέρδη αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας (€εκατ.).....	268,9	426,6	402,6
Βασικός μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.)	363,0	363,3	364,9
Επίδραση απομειωμένων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (εκατ.)	0,8	0,2	0,7
Απομειωμένος μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.)	363,8	363,5	365,6
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	0,74	1,17	1,10

Δεδομένης της στρογγυλοποίησης, τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή είναι τα ίδια. Τα ανοιχτά δικαιώματα προαίρεσης μετοχών, τα οποία δεν έχουν καμία επίδραση στην απομείωση και για το λόγο αυτό δεν περιλαμβάνονται στα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή, κατά τη χρήση 2011 ανήλθαν σε €4,4εκατ. (2010: €3,4εκατ., 2009: €4,4εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

24. Στοιχεία λοιπών συνολικών εσόδων

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

	2011			2010			2009		
	Ποσό προ φόρων €εκατ.	Φόρος (έξοδο)/ όφελος €εκατ.	Καθαρό ποσό €εκατ.	Ποσό προ φόρων €εκατ.	Φόρος (έξοδο)/ όφελος €εκατ.	Καθαρό ποσό €εκατ.	Ποσό προ φόρων €εκατ.	Φόρος (έξοδο)/ όφελος €εκατ.	Καθαρό ποσό €εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	(0,4)	0,1	(0,3)	(2,3)	0,1	(2,2)	6,4	(0,1)	6,3
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών.....	8,4	(2,7)	5,7	(9,3)	0,2	(9,1)	(16,1)	3,3	(12,8)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής.....	(54,2)	—	(54,2)	181,5	—	181,5	(79,5)	—	(79,5)
Αναλογιστικές (ζημίες)/κέρδη ...	(31,8)	6,5	(25,3)	2,7	(0,6)	2,1	4,4	(0,4)	4,0
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.....	(0,8)	—	(0,8)	1,4	—	1,4	(0,7)	—	(0,7)
Λοιπά συνολικά έσοδα	(78,8)	3,9	(74,9)	174,0	(0,3)	173,7	(85,5)	2,8	(82,7)

25. Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων

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

Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, οι υπάλληλοι έχουν τη δυνατότητα να επενδύσουν 1% έως 15% του μισθού τους σε κοινές μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον θα συνεισφέρει κατά το μέγιστο 3% των αποδοχών των υπαλλήλων με τη μορφή συνεισφοράς. Οι εργοδοτικές εισφορές χρησιμοποιούνται για την απόκτηση αντίστοιχων μετοχών σε μηνιαία βάση στην ελεύθερη αγορά, δηλ. στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι μετοχές είτε παρακρατούνται στο όνομα του υπαλλήλου, είτε από εταιρεία επενδύσεων (trust), την Coca-Cola HBC Employee Stock Purchase Trust. Οι αντίστοιχες μετοχές κατοχυρώνονται ένα έτος 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 χρησιμοποιούνται για την απόκτηση επιπλέον μετοχών και προστίθενται στα σωρευτικά ποσά που αναλογούν στους υπαλλήλους.

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

Εντός της χρήσης 2011, αγοράστηκαν 346.996 μετοχές από την Coca-Cola Τρία Έψιλον (2010: 272.279, 2009: 334.859) ως συνεισφορά σε πραγματοποιηθείσες επενδύσεις των εργαζομένων. Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ανήλθε σε €5,3 εκατ. (2010: €5,2 εκατ., 2009: €4,8 εκατ.). Από το ποσό αυτό, €1,1 εκατ. αντιπροσωπεύει τις εργοδοτικές εισφορές για τους υπαλλήλους που κατοικούν στην Ελλάδα (2010: €1,1 εκατ., 2009: €1,0 εκατ.). Το κόστος των αντίστοιχων μετοχών που δεν έχουν κατοχυρωθεί και κρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων στο τέλος του 2011, πριν μεταβιβαστούν στους υπαλλήλους, ανερχόταν σε €4,1 εκατ. (2010: €4,1 εκατ., 2009: €3,8 εκατ.). Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που παρακρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 2.701.979 (2010: 2.428.353, 2009: 2.327.925). Οι συνολικές εισφορές των υπαλλήλων προς την εταιρεία επενδύσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 ήταν €6,1 εκατ. (2010: €6,0 εκατ., 2009: €5,5 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.

Οι μετοχές που διατηρεί η εταιρεία για το πρόγραμμα παροχών περιλαμβάνονται στα Λοιπά Αποθεματικά (βλέπε Σημείωση 19) και καταχωρούνται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

26. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών

Η Coca-Cola Τρία Έψιλον έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα παροχών μετοχικών τίτλων σύμφωνα με το οποίο χορηγούνται στα ανώτατα στελέχη αμοιβές υπό την μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών, ανάλογα με την απόδοση του υπαλλήλου, τις δυνατότητές του και το επίπεδο ευθύνης. Τα δικαιώματα χορηγούνται σε τιμή εξάσκησης ίση με την τιμή κλεισίματος των μετοχών της Εταιρείας κατά το κλείσιμο των συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την ημέρα παραχώρησης¹. Τα δικαιώματα κατοχυρώνονται κατά το ένα τρίτο των επαυξήσεων κάθε χρόνο επί τρία χρόνια και μπορούν να εξασκηθούν για χρονικό διάστημα μέχρι δέκα χρόνια από την ημερομηνία παραχώρησης. Όταν εξασκούνται τα δικαιώματα, οι εισπράξεις, καθαρές από τυχόν κόστη συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (στην ονομαστική αξία) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

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

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2011:

	Τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή του μετοχικού κεφαλαίου (€)	Κατάσταση κατοχύρωσης 2011	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις			Λήξη δικαιώματος εν ενεργεία	Αριθμός δικαιωμάτων εν ενεργεία
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	9,17	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	14.12.2013	3.250
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	10,42	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	02.12.2014	86.827
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	13,53	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	01.12.2015	571.883
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Α	14,57	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	20.03.2016	50.001
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	16,71	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2016	1.066.151
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	26,75	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2017	1.301.450
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008Α	22,54	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	19.06.2018	30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	9,36	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	10.12.2018	1.344.840
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2009	16,04	δύο-τρίτα	10.12.2012	-	-	09.12.2019	1.652.300
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010Α	19,50	ένα-τρίτο	18.03.2012	18.03.2013	-	17.03.2020	30.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010	19,65	ένα-τρίτο	09.12.2012	09.12.2013	-	08.12.2020	1.913.100
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011Α	18,87	καμία	16.03.2012	16.03.2013	16.03.2014	15.03.2021	75.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011Β	18,50	καμία	24.06.2012	24.06.2013	24.06.2014	23.06.2021	10.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011	12,32	καμία	16.12.2012	16.12.2013	16.12.2014	15.12.2021	1.632.500
Σύνολο							9.767.302

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

26. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2011	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την επιστροφή κεφαλαίου 2011 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή κεφαλαίου 2011 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2010	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2010 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	8.759.862	17,65	δ/υ	7.415.442	16,33
Χορηγηθέντα	1.717.500	δ/υ	12,64	2.010.100	20,15
Εξασκηθέντα.....	(405.568)	11,69	11,19	(597.365)	9,59
Ληγμένα.....	(3.151)	8,19	7,69	(1.453)	8,29
Καταπτώσεις.....	(301.341)	19,48	18,98	(66.862)	18,08
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	9.767.302	δ/υ	16,55	8.759.862	17,65
Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου	6.192.606	δ/υ	17,04	5.001.036	17,77

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για την χρήση 2011 ανήλθε σε €8.1εκατ. (2010: €6.7εκατ., 2009: €6.4εκατ.).

Ως αποτέλεσμα της επιστροφής κεφαλαίου (βλεπε Σημείωση 18) ύψους €0,50, μία αντίστοιχη μείωση €0,50 έγινε στην τιμή εξάσκησης σε όλα τα εν ενεργεία δικαιώματα προαίρεσης μετοχών. Η διαμόρφωση της τιμής εξάσκησης διασφάλισε ότι η εσωτερική αξία κάθε δικαιώματος προαίρεσης μετοχών παρέμεινε αμετάβλητη και δεν μετέβαλε την εύλογη αξία οποιουδήποτε δικαιώματος προαίρεσης μετοχών που δεν έχει εξασκηθεί. Η επαυξημένη εύλογη αξία υπολογίζεται μέσω ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης και δείχνει την διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας ενός δικαιώματος αμέσως μετά τη διαμόρφωση και την αρχική εύλογη αξία του αντίστοιχου δικαιώματος, προσμετρημένου αμέσως πριν την διαμόρφωση.

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

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

	2011	2010	2009
Σταθμικός μέσος όρος εύλογης αξίας δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν.....	€2,9	€5,2	€3,6
Επιτόκια ελευθέρου κινδύνου	2,4%	3,0%	3,3%
Αναμενόμενη μεταβλητότητα.....	33,2%	32,2%	28,2%
Απόδοση μερισμάτων	2,5%	1,5%	1,7%
Αναμενόμενη διάρκεια	4,1 έτη	4,0 έτη	3,6 έτη

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων προαίρεσης την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 7,5 έτη (2010: 7,8 έτη, 200: 7,9 έτη).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Δικαιώματα επί υπεραξίας μετοχών

Η Εταιρεία είχε θεσπίσει στο παρελθόν ένα πρόγραμμα παροχών που καθορίζονται από την αξία των μετοχών, σύμφωνα με το οποίο παραχωρούνταν σε υπαλλήλους με καίρια θέση, δικαιώματα επί της υπεραξίας της μετοχής (SARs), με βάση την απόδοση του υπαλλήλου, τις δυνατότητές του και το επίπεδο ευθύνης. Υπήρχαν κάποια δικαιώματα επί της υπεραξίας της μετοχής, από παραχωρήσεις που έλαβαν χώρα στο παρελθόν, που δεν είχαν εξασκηθεί. Αυτά τα εναπομείναντα δικαιώματα επί της υπεραξίας της μετοχής εξασκήθηκαν κατά το 2011. Οι όροι των SARs στηρίζονται στους βασικούς όρους και προϋποθέσεις των παραχωρήσεων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών, με εξαίρεση το ότι οι δικαιούχοι αντί για μετοχές λαμβάνουν αντίτιμο ίσο με τη θετική διαφορά μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της μετοχής της Coca-Cola Τρία Έψιλον στο χρηματιστήριο της Αθήνας 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.

Καθώς τα εναπομείναντα SARs από προηγούμενες παραχωρήσεις εξασκήθηκαν το 2011, στις 31 Δεκεμβρίου, 2011, δεν υπήρχαν εκκρεμή δικαιώματα επί της υπεραξίας της μετοχής.

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

	Αριθμός SARs 2011	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2011 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετα την επιστροφή κεφαλαίου 2011 (€)	Αριθμός SARs 2010	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2010 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου.....	13.950	8,19	δ/υ	77.250	9,60
Εξασκηθέντα.....	(13.950)	8,19	7,69	(63.300)	9,91
Εν ενεργεία και εξασκησιμα την 31 Δεκεμβρίου.	—	—	—	13.950	8,19

Τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των SARs είναι όμοια με εκείνα που χρησιμοποιήθηκαν για τα προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης με την εξαίρεση του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου. Το έξοδο της παραχώρησης σχετικά με τα SARs, που καταγράφηκε κατά τη χρήση 2011, ήταν μία χρέωση ύψους €0,1εκατ. (2010 πίστωση ύψους €0,5 εκατ., 2009 χρέωση ύψους €0,5εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

28. Αποκτήσεις θυγατρικών και δικαιωμάτων μειοψηφίας

Κατά τη διάρκεια του 2011, ο Όμιλος απέκτησε ποσοστό ή αύξησε το ποσοστό του στις κάτωθι εταιρείες:

	Τοποθεσία	Αναλογία καθαρών ενσώματων παγίων €εκατ.	Προκύπτουσα υπεραξία €εκατ.	Εμπορικά σήματα €εκατ.	Αντίτιμο €εκατ.
Αποκτηση θυγατρικής:					
MS Foods UAB	Λευκορωσία	(0,4)	2,7	0,2	2,5
Απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας:					
Nigerian Bottling Company plc	Νιγηρία	—	—	—	100,2
Coca -Cola HBC-Srbija d.o.o.	Σερβία & Μαυροβούνιο	—	—	—	17,7
AD Pivara Skorje	ΠΓΔΜ	—	—	—	39,8
Σύνολο αποκτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2011		(0,4)	2,7	0,2	160,2
					€εκατ.
Συνολικό αντίτιμο					160,2
Μείον: αντίτιμο του οποίου η πληρωμή αναβλήθηκε έως το 2012					(43,7)
Ταμειακή εκροή περιληφθείσα στην κατάσταση ταμειακών ροών					116,5

Απόκτηση της εταιρείας MS Foods UAB

Στις 20 Απριλίου 2011, ο Όμιλος, από κοινού με την TCCC, απέκτησε μέσω της Multon ZAO, της ρωσικής κοινοπραξίας χυμού, όλες τις μετοχές της MS Foods UAB, μιας εταιρείας που κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Vlanpak FE ("Vlanpak"), παραγωγού φρουτοχυμών και νέκταρ στη Λευκορωσία. Το μερίδιό μας στο αντίτιμο της συναλλαγής ήταν €3,9 εκατ., μαζί με την ανάληψη πρόσθετου δανεισμού ύψους €1,4 εκατ. Τα έξοδα απόκτησης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης στα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε €0,3εκατ.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση έχουν ως ακολούθως:

	Λογιστικές αξίες της εξαγορασθείσας πριν από την απόκτηση €εκατ.	Προσαρμογές στην εύλογη αξία €εκατ.	Τελικές ευλογές αξίες €εκατ.
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	0,6	0,3	0,9
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.....	—	0,1	0,1
Αποθέματα.....	0,1	—	0,1
Βραχυπρόθεσμα δάνεια.....	(0,9)	(0,5)	(1,4)
Πληρωτέοι λογαριασμοί.....	(0,1)	—	(0,1)
Εύλογη αξία καθαρών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν.....	(0,3)	(0,1)	(0,4)
Εμπορικά σήματα.....	—	0,2	0,2
Υπεραξία.....	—	2,7	2,7
Εύλογη αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν.....	(0,3)	2,8	2,5
Πληρωμή αντιτίμου στους προηγούμενους μετόχους.....			2,5
Συνολικό αντίτιμο.....			2,5

Η συνεισφορά της MS Foods UAB στα αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν έσοδα €1,3εκατ. και κέρδος €1,2εκατ. Το έσοδο και κέρδος που θα είχε συνεισφέρει η MS Foods UAB στον Όμιλο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, εάν η απόκτηση είχε λάβει χώρα από την αρχή της ετήσιας περιόδου αναφοράς, θα ήταν €1,4εκατ. και €1,2εκατ. αντίστοιχα. Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να αναγνωρίσει ο Όμιλος €2,7 εκατ. υπεραξία και €0,2εκατ. εμπορικά σήματα στον τομέα δραστηριότητας των αναδυόμενων αγορών.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

28. Αποκτήσεις θυγατρικών και δικαιωμάτων μειοψηφίας (συνέχεια)

Η προκύπτουσα υπεραξία από την απόκτηση της εταιρείας MS Foods UAB αποδίδεται στις συνέργιες που ο Όμιλος αναμένει ότι θα πραγματοποιήσει από το συνδυασμό των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της αποκτηθείσας εταιρείας με αυτές που ήδη υπάρχουν στη Λευκορωσία. Η υπεραξία που αναγνωρίστηκε, δεν αναμένεται να εκπέσει για φορολογικούς σκοπούς.

Απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας:

Το 2011 ο Όμιλος απέκτησε δικαιώματα μειοψηφίας ως ακολούθως:

Στις 8 Ιουνίου 2011 το διοικητικό συμβούλιο της θυγατρικής εταιρείας Nigerian Bottling Company plc (“NBC”) κατέληξε στην πρόταση συναλλαγής μεταξύ της NBC και των μετόχων μειοψηφίας της, συμπεριλαμβανομένης και της ακύρωσης μέρους του μετοχικού κεφαλαίου της NBC. Η συναλλαγή εγκρίθηκε από το διοικητικό συμβούλιο και τη Γενική Συνέλευση της NBC στις 8 Ιουνίου 2011 και 22 Ιουλίου 2011 αντίστοιχα και είχε ως αποτέλεσμα την απόκτηση του υπόλοιπου 33,6% των μετοχών της NBC αυξάνοντας το μερίδιο του Ομίλου στην θυγατρική στο 100%. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο του 2011 και η μετοχή της NBC σταμάτησε να διαπραγματεύεται στο Νιγηριανό χρηματιστήριο. Το ύψος της συναλλαγής για την απόκτηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθε στα €100,2 εκατ., συμπεριλαμβανομένων εξόδων ύψους €1,8 εκατ., εκ των οποίων τα €56,5 εκατ. καταβλήθηκαν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011. Η διαφορά μεταξύ του αντιτίμου της συναλλαγής και της λογιστικής αξίας του μεριδίου που αποκτήθηκε (€60,1 εκατ.) αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα εις νέον ενώ τα συσσωρευμένα στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα έχουν ανακαταναμηθεί εντός των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.

Στις 25 Ιουνίου 2010 ο Όμιλος υπέβαλε δημόσια πρόταση εξαγοράς του υπολοίπου μετοχικού κεφαλαίου που κατέχουν οι μέτοχοι μειοψηφίας της Coca-Cola HBC-Srbija d.o.o. (“CCH Serbia”). Η δημόσια πρόταση εξαγοράς ολοκληρώθηκε στις 2 Αυγούστου 2010 και είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να αυξήσει το μερίδιο του στην CCH Serbia σε 91,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Εντός του 2011 ο Όμιλος απέκτησε το υπολειπόμενο μερίδιο σε αυτήν την θυγατρική. Το αντίτιμο της συναλλαγής για την απόκτηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας κατά το 2011 ανήλθε στα €17,7 εκατ., συμπεριλαμβανομένων εξόδων ύψους €0,4 εκατ. και η λογιστική αξία του πρόσθετου μεριδίου που αποκτήθηκε ήταν €11,4 εκατ. Η διαφορά μεταξύ του αντιτίμου της συναλλαγής και της λογιστικής αξίας του μεριδίου που αποκτήθηκε αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα εις νέον.

Στις 16 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος ανακοίνωσε ότι αύξησε το μερίδιο του στην A.D. Pivara Skorje, την εταιρεία παραγωγής και διανομής μπίρας και μη αλκοολούχων αναψυκτικών ποτών στην Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας, που ελέγχεται από κοινού με την Heineken, μέσω της απόκτησης μαζί με την Heineken του 41,2% των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Το τίμημα που καταβλήθηκε από κοινού με την Heineken ήταν €79,6 εκατ. συμπεριλαμβανομένου του κόστους απόκτησης αξίας €0,2 εκατ. και μοιράστηκε εξίσου μεταξύ του Ομίλου και της Heineken. Η λογιστική αξία του δικαιώματος μειοψηφίας που αποκτήθηκε από την Εταιρεία ήταν €22,9 εκατ. Μετά την εξαγορά ο Όμιλος κατέχει το 48,24% (2010: 27,64%) των δικαιωμάτων ψήφου της A.D. Pivara Skorje και ελέγχει από κοινού με την Heineken 96,48% των δικαιωμάτων ψήφου στην A.D. Pivara Skorje. Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος και της λογιστικής αξίας της συμμετοχής που αποκτήθηκε έχει αναγνωριστεί στα κέρδη εις νέον.

Πώληση Eurmatik S.r.l

Τον Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος πούλησε τη συμμετοχή του στην Eurmatik S.r.l., εταιρεία αυτόματων πωλητών στην Ιταλία. Το αντίτιμο της συναλλαγής ήταν €13,5 εκατ. Η πώληση είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να πάψει να αναγνωρίζει ασώματα πάγια στοιχεία ύψους €12,0 εκατ. και καθαρά περιουσιακά στοιχεία ύψους €12,7 εκατ., συμπεριλαμβανομένων χρηματικών διαθεσίμων €0,4 εκατ. Η πώληση της Eurmatik S.r.l. είχε ως αποτέλεσμα να καταγράψει ο Όμιλος κέρδος συνολικού ύψους €0,8 εκατ. στον τομέα των αναπτυσσόμενων αγορών.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

29. Μερίσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα της μητρικής εταιρείας δεν απαιτούν την καταβολή ετήσιου ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος για το 2011 και 2010 στους μετόχους. Ως αποτέλεσμα ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση μερίσματος για τη χρήση 2011 και 2010.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010, πληρώθηκε μέρισμα €0,30 ανά μετοχή, συνολικού ύψους €102.0 εκατ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009, πληρώθηκε μέρισμα €0,28 ανά μετοχή, συνολικού ύψους €103.0 εκατ.

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

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Κίνδυνος Αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Η διοίκηση έχει υιοθετήσει ως πολιτική και απαιτεί από τις εταιρείες του Ομίλου να διαχειρίζονται τον συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι στο λειτουργικό τους νόμισμα. Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου που προέρχεται από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και από αναγνωρισμένες νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, οι εταιρείες του Ομίλου χρησιμοποιούν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος, οι συναλλαγές των οποίων πραγματοποιούνται από το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένες νομισματικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις είναι εκφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου του τμήματος Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου είναι να αντισταθμίσει από 25% έως και 80% των αναμενόμενων χρηματικών ροών των σημαντικών συναλλαγών σε κάθε ξένο νόμισμα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Η κάθε θυγατρική εταιρεία προσδιορίζει τα σχετικά συμβόλαια με το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ή αντιστάθμιση ταμειακών ροών. Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών συναλλάγματος που συνάπτονται με τρίτους προσδιορίζονται σε επίπεδο Ομίλου ως μέσα αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου σε συγκεκριμένες νομισματικές απαιτήσεις, νομισματικές υποχρεώσεις ή μελλοντικές συναλλαγές σε μεικτή βάση.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Οι πίνακες που ακολουθούν περιλαμβάνουν πληροφορίες αναφορικά με την ευαισθησία του Ομίλου σε λογικά πιθανές αυξήσεις και μειώσεις του ευρώ και του δολλαρίου ΗΠΑ έναντι ξένων νομισμάτων. Για τον καθορισμό λογικών πιθανών μεταβολών, λάβαμε υπόψη ιστορικά δεδομένα μεταβλητότητας για μία δωδεκάμηνη περίοδο, των αντίστοιχων συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι του ευρώ και του δολλαρίου ΗΠΑ. Η ανάλυση ευαισθησίας καθορίζει τα πιθανά κέρδη και ζημίες στα αποτελέσματα χρήσης ή στα ίδια κεφάλαια που θα προκύψουν από τις θέσεις του Ομίλου σε ξένα νομίσματα, σαν αποτέλεσμα των αντίστοιχων ποσοστιαίων αυξήσεων και μειώσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες των κυριότερων ξένων νομισμάτων του Ομίλου, σε σχέση με το ευρώ και το δολάριο ΗΠΑ. Η ανάλυση ευαισθησίας περιλαμβάνει νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, δάνεια εκτός Ομίλου καθώς και δάνεια μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου όπου το δάνειο είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα της εταιρείας του Ομίλου. Η ανάλυση ευαισθησίας για το συναλλαγματικό κίνδυνο για τις χρήσεις 2011, 2010 και 2009 είχε ως ακολούθως:

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2011

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης	
		€εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	€εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
Ντραμ Αρμενίας	12,04%	0,4	—	(0,5)	—
Ρούβλι Λευκορωσίας	30,00%	(1,9)	—	3,6	—
Λέι Βουλγαρίας	0,47%	(0,2)	—	0,2	—
Κούνα Κροατίας	1,68%	—	(0,1)	—	0,1
Κορώνα Τσεχίας	6,71%	(1,6)	(1,3)	2,1	0,9
Φιορίνι Ουγγαρίας	11,70%	(0,1)	(1,3)	0,1	1,4
Λάτ Λετονίας	1,48%	(0,1)	—	0,1	—
Δηνάριο ΠΓΔΜ	12,05%	(1,1)	—	1,4	—
Λέι Μολδαβίας	12,66%	0,2	1,0	(0,3)	(1,3)
Νάιρα Νιγηρίας.....	15,46%	1,2	—	(1,6)	—
Ζλότυ Πολωνίας	10,31%	(1,0)	(4,5)	0,6	4,7
Λέι Ρουμανίας.....	4,76%	0,1	(1,4)	(0,2)	1,4
Ρούβλι Ρωσίας	8,66%	0,2	(3,4)	(1,3)	2,8
Δηνάριο Σερβίας.....	9,11%	—	0,5	—	(0,6)
Φράγκο Ελβετίας.....	14,95%	3,5	(4,5)	(3,8)	4,6
Λίρα Αγγλίας	8,02%	1,7	5,7	(1,6)	(6,8)
Χρίβνια Ουκρανίας.....	12,18%	0,8	—	(1,0)	—
Δολάριο ΗΠΑ.....	11,09%	20,8	6,6	(26,4)	(7,2)
		22,9	(2,7)	(28,6)	—

	% μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης	
		€εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	€εκατ.	Ζημία/(κέρδος) στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
Ρούβλι Λευκορωσίας	20,00%	2,3	0,2	(3,5)	(0,3)
Λέι Βουλγαρίας	11,09%	0,7	—	(0,8)	—
Κούνα Κροατίας	11,27%	(0,1)	(0,3)	0,1	0,3
Ευρώ	11,09%	(22,5)	(2,2)	28,2	2,7
Νάιρα Νιγηρίας.....	10,59%	—	4,1	—	(5,1)
Ρούβλι Ρωσίας	11,55%	(0,7)	(10,1)	0,3	10,2
Δηνάριο Σερβίας.....	14,33%	(0,2)	—	0,2	—
Φράγκο Ελβετίας.....	15,98%	—	—	0,1	—
Χρίβνια Ουκρανίας.....	2,74%	0,1	—	(0,1)	—
		(20,4)	(8,3)	24,5	7,8

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2010

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2009

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια	Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ντραμ Αρμενίας	27,13%	—	—	—	—
Ρούβλι Λευκορωσίας	8,04%	(0,3)	—	0,4	—
Λέι Βουλγαρίας	0,40%	(0,1)	—	0,1	—
Κούνα Κροατίας	3,22%	—	(0,1)	—	0,1
Κορώνα Τσεχίας	8,16%	(0,4)	(1,0)	0,7	0,4
Φιορίνι Ουγγαρίας	9,83%	(0,9)	(1,7)	0,5	(0,5)
Δηνάριο ΠΓΔΜ	3,89%	(0,1)	—	0,1	—
Λέι Μολδαβίας	10,54%	0,2	—	(0,3)	—
Νάιρα Νιγηρίας.....	12,44%	0,1	—	(0,3)	—
Ζλότν Πολωνίας	11,04%	(8,8)	(2,4)	11,5	0,3
Λέι Ρουμανίας.....	3,36%	1,0	(0,4)	(0,4)	0,3
Ρούβλι Ρωσίας	6,90%	3,5	(1,7)	(3,6)	1,5
Δηνάριο Σερβίας.....	3,50%	—	—	—	—
Φράγκο Ελβετίας	3,00%	—	(0,4)	—	0,4
Λίρα Αγγλίας.....	10,23%	2,9	(0,2)	(4,5)	—
Χρίβνια Ουκρανίας.....	15,27%	0,2	—	(0,3)	—
Δολάριο ΗΠΑ.....	10,39%	(5,2)	3,0	5,9	(3,6)
		(7,9)	(4,9)	9,8	(1,1)
		Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια	(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ρούβλι Λευκορωσίας	7,45%	0,1	—	(0,1)	—
Λέι Βουλγαρίας	10,74%	0,1	—	(0,1)	—
Ευρώ	10,39%	3,0	(2,5)	(3,7)	3,0
Νάιρα Νιγηρίας.....	7,52%	1,5	—	(1,7)	—
Λέι Ρουμανίας.....	11,60%	(0,1)	(1,0)	0,1	1,0
Ρούβλι Ρωσίας	11,29%	(0,2)	(0,2)	—	(1,0)
Δηνάριο Σερβίας.....	10,19%	0,1	—	(0,1)	—
Χρίβνια Ουκρανίας	15,91%	—	3,6	—	(5,0)
		4,5	(0,1)	(5,6)	(2,0)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Διαχείριση κινδύνου τιμών πρώτων υλών

Ο Όμιλος εκτίθεται στις διακυμάνσεις των τιμών συγκεκριμένων πρώτων υλών (κυρίως της ζάχαρης και του αλουμινίου), τα οποία είναι αναγκαία για την παραγωγή των προϊόντων του.

Λόγω της σημαντικής διακύμανσης των τιμών των πρώτων υλών, το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου ανέπτυξε και θέσπισε μία στρατηγική διαχείρισης και περιορισμού του κινδύνου αναφορικά με τη μεταβολή των τιμών πρώτων υλών. Παρ'όλο που ο Όμιλος συνεχίζει να καθορίζει συμβατικά τις τιμές με τους προμηθευτές εκ των προτέρων, με σκοπό τη μείωση της έκθεσής του στις βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών της ζάχαρης, της φρουκτόζης και του αλουμινίου, επιπλέον χρησιμοποιώντας πρόβλεψη 36 μηνών αναφορικά με την ανάγκη για προμήθεια ζάχαρης, ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης στην τιμή αγοράς της ζάχαρης χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής τιμών των υλών αυτών ασχέτως αν για τις συμβάσεις αυτές δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται λεπτομερώς η ανάλυση ευαισθησίας του Ομίλου στα αποτελεσμάτα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια, από τις διακυμάνσεις των τιμών της ζάχαρης. Στον πίνακα δεν παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του Ομίλου αναφορικά με την έκθεσή του στο σύνολο της ζάχαρης αλλά ούτε και η επίδραση από τις μεταβολές στον όγκο της ζάχαρης που ενδεχομένως προκύψει από την αύξηση ή μείωση της τιμής της. Η ανάλυση ευαισθησίας καθορίζει την ενδεχόμενη επίδραση στα αποτελεσμάτα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια από τις ανοιχτές θέσεις των συμβάσεων ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών του Ομίλου, ως αποτέλεσμα των λογικά πιθανών μεταβολών στην τιμή της ζάχαρης. Η ανάλυση ευαισθησίας για τον κίνδυνο μεταβολής της τιμής της ζάχαρης για τη χρήση 2011 είχε ως ακολούθως:

	% μεταβολή	Αύξηση στην τιμή πρώτων υλών με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές		Μείωση στην τιμή πρώτων υλών με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές	
		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια €εκατ.	Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Ζημία/(κέρδος) στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
Ζάχαρη.....	27,9%	(11,1)	—	11,0	—

Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

Κατά τη διάρκεια του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε στα χρηματοοικονομικά έξοδα ζημιά ύψους €6,6εκατ. λόγω του μη αποτελεσματικού μέρους συμβάσεων ανταλλαγής στις οποίες εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης σε σύγκριση με το κέρδος €1,0εκατ. το 2010 και τη ζημιά €1,6εκατ. το 2009.

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

Εάν τα επιτόκια ήταν αυξημένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 θα μειωνόταν κατά €5,0 εκατ. (2010: €1,8εκατ., 2009: €19,0εκατ.). Εάν τα επιτόκια ήταν μειωμένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 θα αυξανόταν κατά €5,0εκατ. (2010: €1,8εκατ., 2009: €19,0εκατ.). Αυτό κυρίως αφορά στην έκθεση του Ομίλου σε επιτόκια για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου τα οποία έχουν ανταλλαγή με υποχρέωση κυμαινόμενου επιτοκίου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει περιορισμένη συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μεταξύ πελατών και χρηματοδοτικών μερών. Οι πολιτικές διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου διασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις επί πιστώσει των προϊόντων και υπηρεσιών πραγματοποιούνται σε πελάτες με το ικανοποιητικό ιστορικό πιστοληπτικής ικανότητας. Ο Όμιλος έχει πολιτικές που περιορίζουν την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο από ένα μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα.

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη αποτύχουν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναφορικά με κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι η λογιστική αξία των περιουσιακών αυτών στοιχείων, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό.

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

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

Ο Όμιλος πραγματοποιεί επενδυτικές συναλλαγές μόνο με τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν κατ' ελάχιστο ανεξάρτητο πιστωτικό δείκτη «A+/A1» από την Standard & Poor's ή «A1/P1» από τη Moody's. Σχετικά με τις συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα απαιτείται να έχουν τουλάχιστον μία μακροπρόθεσμη πιστωτική αξιολόγηση «A+» ή «A1» από την Υπηρεσία Επενδυτών των Standard & Poor's ή της Moody's αντίστοιχα.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Οι πίνακες που ακολουθούν αναλύουν τις συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου. Οι πίνακες περιλαμβάνουν μη προεξοφλημένες ροές για τόκους και κεφάλαιο, με την παραδοχή ότι το επιτόκιο παραμένει σταθερό από την 31 Δεκεμβρίου 2011.

	€κατ. μέχρι 1 έτος	€κατ. μεταξύ 1-2 έτη	€κατ. μεταξύ 2-5 έτη	€κατ. 5+ έτη
Δάνεια.....	413,0	511,7	1.610,5	44,8
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	4,0	0,2	—	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	1.485,3	—	—	6,8
31 Δεκεμβρίου 2011	1.902,3	511,9	1.610,5	51,6
Δάνεια	623,8	92,4	1.451,7	361,3
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4,1	—	—	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	1.421,5	—	—	6,8
31 Δεκεμβρίου 2010	2.049,4	92,4	1.451,7	368,1

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

Κίνδυνος κεφαλαίου

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

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

Ο στόχος του Ομίλου είναι να διατηρήσει ένα συντηρητικό οικονομικό προσωπείο. Αυτό αποδεικνύεται από τις πολύ καλές πιστοληπτικές αξιολογήσεις που δόθηκαν από τις Υπηρεσίες Επενδυτών Standard & Poor's και την Moody's. Οι πιστωτικοί δείκτες του Ομίλου παρέμειναν αμετάβλητοι κατά τη διάρκεια της χρήσης, με βάση την αξιολόγηση του φορέα παροχής αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας Standard & Poor's, ο οποίος αξιολόγησε "A" το μακροπρόθεσμο και με "A1" το βραχυπρόθεσμο πιστωτικό δείκτη της Coca-Cola Τρία Έμφιλον, καθώς και την σταθερή της προοπτική. Το Νοέμβριο του 2011, ο φορέας παροχής αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας Moody's, απέδωσε "A3" για το μακροπρόθεσμο και "P2" για το βραχυπρόθεσμο πιστωτικό δείκτη της Εταιρείας, αλλά άλλαξε σε αρνητική την προοπτική του Ομίλου. Ο Όμιλος παρακολουθεί την κεφαλαιακή του διάρθρωση μέσω του δείκτη μόχλευσης. Ο δείκτης αυτός προκύπτει από τη διαίρεση του καθαρού δανεισμού με το συνολικό κεφάλαιο. Το συνολικό κεφάλαιο προκύπτει από το σύνολο «Ιδίων Κεφαλαίων» και του «Καθαρού Δανεισμού» όπως εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου. Η στρατηγική του Ομίλου είναι να διατηρήσει το δείκτη μόχλευσης μεταξύ 35% και 45%. Ο δείκτης αυτός την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 είχε ως ακολούθως:

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 15)	2.256,0	2.191,5
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 14)	(476,1)	(326,1)
Καθαρό ποσό δανεισμού.....	1.779,9	1.865,4
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.913,2	3.060,8
Σύνολο κεφαλαίου.....	4.693,1	4.926,2
Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια	38%	38%

Ο δείκτης κατά τη χρήση 2011 παρέμεινε σταθερός συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση (βλέπε Σημείωση 15).

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

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

Επίπεδο 1

Η εύλογη αξία των εισηγμένων διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων βασίζεται στις καθορισμένες τιμές της αγοράς, όπως αυτές διαμορφώθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Επίπεδο 2

Η εύλογη αξία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος, των δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος, των συμβάσεων ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών, των ομολογιακών δανείων και πληρωτέων τίτλων, καθώς και των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, καθορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων από την αγορά. Η εύλογη αξία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος, των συμβάσεων δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος, των συμβάσεων ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών και ανταλλαγής συναλλάγματος, υπολογίζεται βάσει των καθορισμένων συναλλαγματικών ισοτιμιών, των επιτοκίων καταθέσεων και της καμπύλης μελλοντικών τιμών στις 31 Δεκεμβρίου 2011 για συμβόλαια με παρόμοιες ημερομηνίες λήξης. Η εύλογη αξία των συμβάσεων δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου υπολογίζεται με βάση το μοντέλο αξιολόγησης των Black and Scholes και με τις υποκρυπτόμενες διακυμάνσεις. Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων και πληρωτέων τίτλων έχει προσδιοριστεί με βάση την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας τις παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης. Η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων προσδιορίζεται ως η διαφορά της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών, βάση των παρατηρήσιμων καμπύλων απόδοσης.

Επίπεδο 3

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ο ακόλουθος πίνακας παρέχει την κατηγοριοποίηση ανά επίπεδο της εύλογης αξίας στην οποία έχουν αποτιμηθεί τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού την 31 Δεκεμβρίου 2011:

	Επίπεδο 1 €κατ.	Επίπεδο 2 €κατ.	Επίπεδο 3 €κατ.	Σύνολο €κατ.
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε				
εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	3,5	—	3,5
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος...	—	0,4	—	0,4
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	0,6	—	0,6
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	—	25,7	—	25,7
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	9,8	—	9,8
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος....	—	1,4	—	1,4
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	—	43,8	—	43,8
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς				
πώληση				
Μετοχές	0,8	—	0,6	1,4
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	0,8	85,2	0,6	86,6
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε				
εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	(0,9)	—	(0,9)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος....	—	(0,4)	—	(0,4)
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	—	(60,9)	—	(60,9)
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών	—	(1,4)	—	(1,4)
Αντισταθμιζόμενες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Ομολογιακά δάνεια και πληρωτέοι τίτλοι	—	(749,4)	—	(749,4)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	(1,5)	—	(1,5)
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	—	(69,9)	—	(69,9)
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	—	(884,4)	—	(884,4)

Δεν υπήρξε σημαντική μεταβολή στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του επιπέδου 3 κατά τη χρήση 2011.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

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

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

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

31. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στις 25 Ιανουαρίου 2002, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλε χρηματική ποινή στην Εταιρεία ύψους περίπου €2,9 εκατ. αναφορικά με ορισμένες πρακτικές εκπτώσεων και απαίτησε όπως γίνουν αλλαγές στις εμπορικές πρακτικές αναφορικά με την τοποθέτηση ψυκτικών μηχανημάτων σε συγκεκριμένες τοποθεσίες και την παροχή χρήσης αυτών των μηχανημάτων χωρίς αντάλλαγμα. Στις 16 Ιουνίου 2004 η χρηματική ποινή μειώθηκε μετά από προσφυγή σε €1,8 εκατ. Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, ζήτησε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές της Εταιρείας, μετά από παράπονα τρίτων σχετικά με το βαθμό συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου 2005 επιδόθηκε στην Εταιρεία ειδοποίηση να παρουσιαστεί ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Στις 14 Ιουνίου 2006, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε απόφαση επιβάλλοντας χρηματική ποινή €5.869 για κάθε μέρα καθυστέρησης συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25 Ιανουαρίου 2002. Στις 31 Αυγούστου 2006, η Εταιρεία κατέθεσε ποσό €8,9 εκατ., το οποίο αποτελεί το ποσό της χρηματικής ποινής και του αναλογούντος φόρου στις Ελληνικές Αρχές. Ως αποτέλεσμα αυτής της καταβολής, η Εταιρεία αύξησε την πρόβλεψη στη χρήση 2006. Στις 23 Νοεμβρίου 2007, το Εφετείο εν μέρει επικύρωσε και εν μέρει ανέτρεψε την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, μειώνοντας το πρόστιμο σε €5,9 εκατ. Η μείωση του ποσού του προστίμου κατά €2,8 εκατ. αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης του 2007. Η Εταιρεία έχει ασκήσει αναίρεση στο Συμβούλιο της Επικρατείας κατά της εν λόγω απόφασης του Εφετείου ως προς το τμήμα που εν μέρει επικυρώνει το πρόστιμο. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νομικά επιχειρήματα για την αναίρεση που ασκήθηκε κατά της απόφασης του Εφετείου. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και ένας από τους ανταγωνιστές της Εταιρείας έχουν επίσης ασκήσει αναίρεση κατά της απόφασης του Διοικητικού Εφετείου. Δεν έχουν επέλθει σημαντικές αλλαγές στην επικείμενη νομοθεσία. Από το 2008 που η υπόθεση έχει παραπεμφθεί στο Συμβούλιο της Επικρατείας έχουν αναβληθεί συνεδριάσεις λόγω της καθυστέρησης εκδίκασης εκκρεμών υποθέσεων των δικαστηρίων. Σύμφωνα με την άποψη των εξωτερικών νομικών συμβούλων, θεωρούμε ελάχιστο τον κίνδυνο αύξησης του ποσού του προστίμου και την πιθανότητα για επιπλέον χρηματική εκροή.

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

Την 1 Φεβρουαρίου 2012, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού διενήργησε έλεγχο στην δραστηριότητα της Εταιρείας στην Ελλάδα, στα πλαίσια έρευνας στις κατηγορίες των ανθρακούχων ποτών, των χυμών και του νερού. Η Εταιρεία ακολουθεί πολιτική πλήρους συμμόρφωσης με τους κανονισμούς του Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομοθετικού πλαισίου περί ανταγωνισμού και συνεργάζεται πλήρως με την Επιτροπή.

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

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

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

32. Δεσμεύσεις

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

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

	2011 €κατ.	2010 €κατ.
Μέχρι ενός έτους	55,1	62,6
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	107,8	141,3
Πάνω από πέντε έτη	19,1	26,8
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων.....	182,0	230,7

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

	2011 €κατ.	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	67,9	57,4	53,0
Οικόπεδα και κτίρια.....	47,2	46,1	46,8
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων.....	115,1	103,5	99,8

(β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €93,9 εκατ. (2010: €66,3 εκατ.). Από το ανωτέρω ποσό €2,5 εκατ. αφορά το μερίδιο της Εταιρείας σε δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει (2010: €0,5 εκατ.).

(γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος είχε δεσμεύσεις για την αγορά πρώτων υλών συνολικού ύψους €355,3 εκατ. (2010: €203,8 εκατ.). Από αυτές €7,8 εκατ. σχετίζονται με το μερίδιο της Εταιρείας στις δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει (2010: €13,2 εκατ.).

33. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατης διοίκησης

Οι συνολικές αμοιβές που πληρώθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης ή έχουν λογιστεί ως δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του 2011 ανήλθαν σε €14,4 εκατ. (2010: €14,1 εκατ., 2009: €12,6 εκατ.). Εξ αυτών το ποσό που πληρώθηκε ή έχει λογιστεί για χορηγηθέντα δικαιώματα προαίρεσης κατά το 2011 ανήλθε σε €4,6 εκατ. (2010: €4,2 εκατ., 2009: €3,9 εκατ.). Οι παροχές συνταξιοδότησης και οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά την διάρκεια του 2011 ανήλθαν σε €0,8 εκατ. (2010: €0,9 εκατ., 2009: €1,1 εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αποδόθηκαν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα μέλη της ανώτατης διοίκησης το 2011 ανήλθε σε €0,9 εκατ. (2010: €1,2 εκατ., 2009: €1,2 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Η Εταιρεία ΤCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η ΤCCC κατείχε εμμέσως το 23,2% (2010: 23,2%, 2009: 23,3%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η ΤCCC θεωρεί την Coca-Cola Τρία Έψιλον ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεως με την Coca-Cola Τρία Έψιλον σε κάθε μια από τις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Τρία Έψιλον. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η ΤCCC και η Coca-Cola Τρία Έψιλον είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στην Coca-Cola Τρία Έψιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της ΤCCC στις χώρες όπου δραστηριοποιείται Coca-Cola Τρία Έψιλον. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Τρία Έψιλον υποχρεούται στην απόκτηση όλης της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της ΤCCC από την ΤCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Οι συμφωνίες αυτές εκτείνονται μέχρι το 2013 και μπορούν να ανανεωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC μέχρι το 2023. Την 29 Δεκεμβρίου 2008, η Kar-Tess Holding και η ΤCCC συμφώνησαν να επεκτείνουν την ήδη υπάρχουσα συμφωνία τους σύμφωνα με την οποία το συναθροζόμενο ποσοστό της Kar-Tess Holding και της ΤCCC δεν θα υποχωρήσει κάτω από 44% για το χρονικό διάστημα μέχρι τον Ιανουάριο του 2014 και όχι κάτω από 40% για την μετέπειτα περίοδο μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018.

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

Οι συνολικές αγορές της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης, ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την ΤCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 ανήλθαν σε €1.305,4 εκατ. (2010: €1.372,9 εκατ., 2009: €1.283,6 εκατ.).

Η ΤCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στις θυγατρικές της Coca-Cola Τρία Έψιλον. Η συμμετοχή σε κοινές συμφωνίες προώθησης πωλήσεων υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC και όταν εισέρχονται σε συμφωνίες συνεργασίας τα έξοδα προώθησης πωλήσεων κατανέμονται. Αυτού του τύπου συμφωνίες περιλαμβάνουν την ανάπτυξη προγραμμάτων προώθησης πωλήσεων των αναψυκτικών της ΤCCC. Οι συνολικές καθαρές συνεισφορές που ελήφθησαν από την ΤCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά την διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €76,5 εκατ. (2010: €60,8 εκατ., 2009: €56,9 εκατ.). Οι συνεισφορές για στήριξη της τιμής και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων για συγκεκριμένους πελάτες καταχωρούνται στα καθαρά έσοδα από πωλήσεις ως αντιστάθμιση των κινήτρων προώθησης που καταβάλλονται στους πελάτες. Το 2011, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €49,0 εκατ. (2010: €48,8 εκατ., 2009: €39,9 εκατ.). Οι συνεισφορές σε γενικά προγράμματα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως αντιστάθμιση στα έξοδα πωλήσεων. Το 2011, αυτές οι συνεισφορές της ΤCCC στην Coca-Cola Τρία Έψιλον ανήλθαν σε €21,9 εκατ. (2010: €19,8 εκατ., 2009: €22,5 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Τρία Έψιλον στην ΤCCC ανήλθαν σε €9,0 εκατ. (2010: €7,8 εκατ., 2009: €5,5 εκατ.). Η ΤCCC συχνά διενεργεί επιπρόσθετες πληρωμές για την προώθηση πωλήσεων και διαφήμιση απευθείας στους προμηθευτές ως μέρος συμφωνιών κοινής προώθησης πωλήσεων. Η αναλογία των άμεσων και έμμεσων πληρωμών, που διενεργούνται σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC, δεν θα είναι απαραίτητως η ίδια από χρόνο σε χρόνο. Επιπλέον οι συνεισφορές που ελήφθησαν από την ΤCCC για την εγκατάσταση ψυκτικών μηχανημάτων ανήλθαν σε €14,6 εκατ. για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 (2010 και 2009: μηδέν)

Το 2011 δεν προέκυψαν κέρδη για τον Όμιλο από την πώληση ενσωμάτων παγίων στοιχείων στην ΤCCC (2010: μηδέν, 2009: €0,2 εκατ.).

Κατά την διάρκεια του 2011, ο Όμιλος πούλησε €32,8 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην ΤCCC (2010: €19,0 εκατ., 2009: €20,5 εκατ.).

Τα λοιπά έσοδα κυρίως αποτελούνται από ενοίκια, κόστη εγκαταστάσεως και λοιπά κόστη ύψους €1,2 εκατ. (2010: €14,3 εκατ., 2009: €4,4 εκατ.) και κόμιστρα εμφιαλώσεως στην Πολωνία €13,8 εκατ. (2010: €17,6 εκατ., 2009: €15,0 εκατ.). Τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με έξοδα εγκαταστάσεως που χρεώθηκαν από την ΤCCC και κοινά έξοδα τα οποία περιλαμβάνονται στα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε €4,0 εκατ. (2010: μηδέν, 2009: €1,5 εκατ.).

Κατά τη χρήση 2011 ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε αγορές δικαιωμάτων χρήσης (2010: €4,4 εκατ., 2009: μηδέν) και δεν είχε έσοδα (2010: €4,9 εκατ., 2009: μηδέν) από την πώληση στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση προς την ΤCCC.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος είχε συνολική απαίτηση από την TCCC ύψους €63,2 εκατ. (2010: €53,8 εκατ., 2009: €64,2 εκατ.), από τα οποία τα €0,3 εκατ. (2010: €3,0 εκατ., 2009: €6,7 εκατ.) ήταν σχετικά με δάνεια σε κοινοπραξίες με την TCCC και όφειλε προς την TCCC €172,2 εκατ. για εμπορικές υποχρεώσεις (2010: €166,0 εκατ., 2009: €125,1 εκατ.) και €7,6 εκατ. για λοιπές υποχρεώσεις (2010: μηδέν, 2009: μηδέν).

β) **Frigoglass A.E. («Frigoglass»)**

Η Frigoglass, είναι μία εταιρεία η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και παράγει ψυκτικά μηχανήματα, γυάλινα μπουκάλια και πόματα. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 43,7% της μητρικής εταιρείας της Kar-Tess Holding (βλέπε παρακάτω). Η Frigoglass έχει ποσοστό συμμετοχής που της εξασφαλίζει τον έλεγχο της Frigoglass Industries Limited, μίας εταιρείας στην οποία η Coca-Cola Τρία Έψιλον έχει 23,9% ποσοστό συμμετοχής μέσω της συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc (βλέπε Σημείωση 6).

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

Κατά τη χρήση 2011, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €148,0 εκατ. (2010: €101,0 εκατ., 2009: €58,8 εκατ.) σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια και πόματα από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €6,4 εκατ. (2010: €5,7 εκατ., 2009: €5,3 εκατ.). Επιπλέον ο Όμιλος κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €1,0 εκατ. (2010: €0,5 εκατ., 2009: €0,7 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €14,4 εκατ. (2010: €13,9 εκατ., 2009: €3,6 εκατ.) στην Frigoglass, και είχε απαίτηση από αυτήν €1,2 εκατ. (2010: €1,2 εκατ., 2009: €4,7 εκατ.).

γ) **Διοικητικό Συμβούλιο**

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

δ) **Λοιπά**

Beverage Partners Worldwide («BPW»)

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά την διάρκεια του 2011, ο Όμιλος αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €99,6 εκατ. (2010: €89,4 εκατ., 2009: €70,0 εκατ.) και δεν αποκόμισε έσοδα από την BPW (2010: €0,1 εκατ., 2009: €0,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, Coca-Cola Τρία Έψιλον όφειλε €4,4 εκατ. (2010: €4,4 εκατ., 2009: €1,7 εκατ.) στην BPW και είχε απαίτηση €0,1 εκατ. από αυτήν (2010: μηδέν, 2009: €0,3 εκατ.).

Kar-Tess Holding

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Kar-Tess Holding κατείχε το 23,3% (2010: 23,3%, 2009: 29,5%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Hellenic Τρία Έψιλον.

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

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

Οι Εταιρείες Λεβέντης σχετίζονται με την Coca-Cola Τρία Έψιλον υπό την έννοια της κοινής διοίκησης, σαν αποτέλεσμα της οποίας θεωρείται ότι υφίσταται σημαντική επιρροή. Κατά τη διάρκεια του 2011, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €14,9 εκατ. (2010: €10,8 εκατ., 2009: €10,0 εκατ.) σε προϊόντα και λοιπά υλικά και δεν πραγματοποίησε αγορές σε πάγια περουνισιακά στοιχεία από τις εταιρείες Λεβέντης (2010: μηδέν, 2009: €0,4 εκατ.). Ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε πωλήσεις ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στις εταιρείες Λεβέντης (2010: €0,1 εκατ., 2009: μηδέν) ενώ πραγματοποιήθηκαν έξοδα ενοικίου €2,8 εκατ. (2010: €0,6 εκατ., 2009: €2,9 εκατ.) από τις εταιρείες Λεβέντης. Κατά την διάρκεια του 2011, ο Όμιλος κατέγραψε λοιπά έξοδα €0,3 εκατ. (2010: €0,4 εκατ., 2009: μηδέν) και λοιπά έσοδα €0,3 εκατ. (2010: €1,0 εκατ., 2009: μηδέν) από τις εταιρείες Λεβέντης. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος όφειλε €3,8 εκατ. (2010: €1,3 εκατ., 2009: €2,2 εκατ.) και είχε απαίτηση €0,2 εκατ. (2010: €0,8 εκατ., 2009: €0,2 εκατ.) από τις εταιρείες Λεβέντης.

Λοιπές εταιρείες εμφιαλώσης Coca-Cola

Ο Όμιλος κατέγραψε €1,6 εκατ. πωλήσεις ετοιμών προϊόντων (2010: €1,3 εκατ., 2009: μηδέν), κατέβαλε €2,0 εκατ. για αγορές ετοιμών προϊόντων (2010: €0,5 εκατ., 2009: μηδέν), πραγματοποίησε λοιπά έξοδα €0,1 εκατ. (2010: €0,1 εκατ., 2009: €0,1 εκατ.) και δεν κατέγραψε λοιπά έσοδα (2010: €0,3 εκατ., 2009: €0,4 εκατ.) από λοιπές εταιρείες εμφιαλώσης Coca-Cola στις οποίες η TCCC έχει σημαντική επιρροή. Επιπλέον κατά την διάρκεια του 2011 ο Όμιλος εισέπραξε από λοιπές εταιρείες εμφιαλώσης Coca-Cola €0,1 εκατ. για έξοδα που είχε πραγματοποιήσει για λογαριασμό της και τα οποία αφορούσαν άμεσες προωθητικές ενέργειες (2010: €0,8 εκατ., 2009: €0,5 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι απαιτήσεις από λοιπές εταιρείες εμφιαλώσης Coca-Cola ανέρχονταν σε €0,3 εκατ. (2010: €1,5 εκατ., 2009: €1,3 εκατ.).

Λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Ο Όμιλος αγόρασε από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη €1,5 εκατ. (2010: €1,4 εκατ., 2009: €2,1 εκατ.) πρώτων υλών και έτοιμων προϊόντων και δεν πραγματοποίησε αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων (2010: €0,3 εκατ., 2009: €0,2 εκατ.). Επιπλέον, ο Όμιλος κατέβαλε έξοδα €2,6 εκατ. (2010: €2,1 εκατ., 2009: €1,0 εκατ.) και είχε έσοδα €0,3 εκατ. (2010: €0,2 εκατ., 2009: €0,2 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος όφειλε €0,3 εκατ. (2010: €0,1 εκατ., 2009: €0,4 εκατ.) και είχε απαιτήσεις €0,4 εκατ. (2010: €0,8 εκατ., 2009: μηδέν) από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου

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

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2011	2010
3E (Cyprus) Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
AS Coca-Cola HBC Eesti	Εσθονία	100,0%	100,0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Brewinvest S.A. Group ⁽¹⁾	Ελλάδα	50,0%	50,0%
CC Beverages Holdings II B.V.	Ολλανδία	100,0%	100,0%
CCB Management Services GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
CCB Services Limited	Αγγλία και Ουαλία	100,0%	100,0%
	Δημοκρατία της		
CCBC Services Limited	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
CCHBC Armenia CJSC	Αρμενία	90,0%	90,0%
CCHBC Bulgaria AD	Βουλγαρία	85,4%	85,4%
CCHBC Insurance (Guernsey) Limited	Γκέρνσεϋ	100,0%	100,0%
CCHBC IT Services Limited	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Austria GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Belorussiya	Λευκορωσία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o.	Δημοκρατία της Τσεχίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.o.o.	Κροατία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Ukraine Ltd	Ουκρανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Chisinau S.R.L.	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Iasi Srl	Ρουμανία	99,2%	99,2%
	Δημοκρατία της		
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Limited	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Balkan Holding B.V.	Ολλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC-Srbija d.o.o.. ⁽²⁾	Σερβία	100,0%	91,2%
Coca-Cola HBC B-H d.o.o. Sarajevo	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Finance B.V.	Ολλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Finance plc	Αγγλία και Ουαλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Hungary Ltd	Ουγγαρία	100,0%	100,0%
	Δημοκρατία της		
Coca-Cola HBC Ireland Limited	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	Ιταλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Kosovo L.L.C.	Κόσοβο	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Northern Ireland Limited	Βόρεια Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.	Πολωνία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Romania Ltd	Ρουμανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Slovenija d.o.o.	Σλοβενία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Slovenska republika, s.r.o.	Σλοβακία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Switzerland Ltd	Ελβετία	99,9%	99,9%
Coca-Cola Hellenic Bottling Company-Crna Gora d.o.o., Podgorica	Μαυροβούνιο	100,0%	91,2%
Coca-Cola Hellenic Business Service Organization ⁽³⁾	Βουλγαρία	100,0%	—
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
Deepwaters Investments Ltd	Κύπρος	50,0%	50,0%
Dorna Apemin S.A. ⁽¹⁾	Ρουμανία	50,0%	50,0%
Dorna Investments Limited	Γκέρνσεϋ	50,0%	50,0%
Dunlogan Limited	Βόρεια Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Elxym S.A.	Ελλάδα	100,0%	100,0%
Eurmatik S.r.l. ⁽⁴⁾	Ιταλία	—	100,0%
Fonti del Vulture S.r.l. ⁽¹⁾	Ιταλία	50,0%	50,0%
Fresh & Co. d.o.o., Subotica ⁽¹⁾	Σερβία	50,0%	50,0%
Ilko Hellenic Partners GmbH ⁽¹⁾⁽⁵⁾	Αυστρία	—	33,3%
Lanitis Bros Ltd	Κύπρος	100,0%	100,0%
Leman Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	90,0%	90,0%

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2011	2010
LLC Coca-Cola HBC Eurasia.....	Ρωσία	100,0%	100,0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Multivita Sp. Z o. o. ⁽¹⁾	Πολωνία	50,0%	50,0%
Multon Z.A.O. Group ⁽¹⁾⁽⁶⁾	Ρωσία	50,0%	50,0%
Nigerian Bottling Company plc ⁽⁷⁾	Νιγηρία	100,0%	66,4%
	Δημοκρατία της		
Panpak Limited	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH ⁽¹⁾	Αυστρία	50,0%	50,0%
Römerquelle Liegenschaftsverwaltungs GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
SIA Coca-Cola HBC Latvia	Λετονία	100,0%	100,0%
Softbev Investments Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Star Bottling Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
	Βρετανικές Παρθένους		
Star Bottling Services Corp.	Νήσοι	100,0%	100,0%
Tsakiris S.A.	Ελλάδα	100,0%	100,0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva	Λιθουανία	100,0%	100,0%
Valsér Mineralquellen GmbH ⁽¹⁾	Ελβετία	50,0%	50,0%
Valsér Services AG ⁽³⁾	Ελβετία	99,9%	—
	Δημοκρατία της		
Vendit Ltd.....	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Vlasinka d.o.o. Beograd-Zemun ⁽¹⁾	Σερβία	50,0%	50,0%
Yoppi Hungary Kft.	Ουγγαρία	100,0%	100,0%

(1) Κοινοπραξία.

(2) Στις 25 Ιουνίου 2010 ο Όμιλος υπέβαλε δημόσια πρόταση εξαγοράς του υπολοίπου μετοχικού κεφαλαίου που κατέχουν οι μέτοχοι μειοψηφίας της Coca-Cola HBC – Srbija A.D., Zemun ('CCH Serbia'). Η δημόσια πρόταση εξαγοράς ολοκληρώθηκε στις 2 Αυγούστου 2010 και είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να αυξήσει το μερίδιό του στην CCH Serbia σε 91,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Εντός του 2011 ο Όμιλος απέκτησε το υπολοίπο μερίδιο σε αυτήν την θυγατρική (βλέπε Σημείωση 28).

(3) Ιδρύθηκε το 2011.

(4) Τον Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος πούλησε τη συμμετοχή του στην Eurmatik S.r.l., εταιρεία αυτόματων πωλητών στην Ιταλία (βλέπε Σημείωση 28).

(5) Κατά την διάρκεια του 2011, ο Όμιλος διέθεσε την συμμετοχή του στην κοινοπραξία με την Ilko (βλέπε Σημείωση 6).

(6) Στις 20 Απριλίου 2011, ο Όμιλος από κοινού με την TCCC, απέκτησε μέσω της Multon ZAO την MS Foods UAB, μιας εταιρείας που κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Vlanpak FE, παραγωγού φρουτοχυμών και νέκταρ στη Λευκορωσία (βλέπε Σημείωση 28).

(7) Στις 8 Ιουνίου 2011 το διοικητικό συμβούλιο της θυγατρικής εταιρείας Nigerian Bottling Company plc ("NBC") κατέληξε στην πρόταση συναλλαγής μεταξύ της NBC και των μετόχων μειοψηφίας της συμπεριλαμβανομένης και της ακύρωσης μέρους του μετοχικού κεφαλαίου της NBC. Η συναλλαγή εγκρίθηκε από το διοικητικό συμβούλιο και τη Γενική Συνέλευση της NBC στις 8 Ιουνίου 2011 και 22 Ιουλίου 2011 αντίστοιχα και είχε ως αποτέλεσμα την απόκτηση του υπολοίπου 33,6% των μετοχών της NBC αυξάνοντας το μερίδιο του Ομίλου στην θυγατρική στο 100%. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο του 2011 (βλέπε Σημείωση 28).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

36. Κοινοπραξίες

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

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Ισολογισμός</i>			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	314,5	317,5	298,6
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	122,9	147,4	149,1
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	437,4	464,9	447,7
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(15,0)	(10,9)	(37,1)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(64,4)	(91,3)	(82,0)
Σύνολο υποχρεώσεων	(79,4)	(102,2)	(119,1)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία.....	358,0	362,7	328,6
<i>Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</i>			
Έσοδα	242,9	256,2	243,2
Έξοδα.....	(234,5)	(232,8)	(235,5)
Καθαρά κέρδη.....	8,4	23,4	7,7

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

37. Μεταγενέστερα γεγονότα

Κατά τους πρώτους μήνες του 2012, ο Όμιλος πραγματοποίησε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €4,4 εκατ., προ φόρων. Από αυτά, €3,6 εκατ. πραγματοποιήθηκαν στις αναπτυσσόμενες και €0,8 εκατ. στις αναδύμενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης

Γεώργιος Α. Δαβίδ
Αρ. Διαβατηρίου
C 034870/95

Δημήτρης Π. Λόης
ΑΔΤ ΑΗ 523991

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

6. Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011

Ισολογισμός

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2011 €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.
Ενεργητικό			
Υπεραξία.....	3	7,5	7,5
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	4	149,3	166,8
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.....	5	1.524,1	1.704,9
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	6	0,6	1,0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	8	15,2	11,7
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....		1,0	1,1
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....		1.697,7	1.893,0
Αποθέματα.....	9	26,6	29,5
Εμπορικές απαιτήσεις.....	10	128,9	145,9
Λοιπές απαιτήσεις.....	11	40,4	26,9
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	7	—	0,3
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις.....		3,7	3,5
Χρηματικά διαθέσιμα.....	12	0,3	0,3
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....		199,9	206,4
Σύνολο ενεργητικού.....		1.897,6	2.099,4
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές.....	13	5,8	25,6
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	14	119,6	123,2
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.....		125,4	148,8
Μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές.....	13	384,7	351,4
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	15	26,7	31,4
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.....		411,4	382,8
Σύνολο υποχρεώσεων.....		536,8	531,6
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο.....	16	549,8	183,1
Υπέρ το άρτιο.....	16	569,2	1.119,2
Ίδιες μετοχές.....	17	(55,5)	(57,2)
Λοιπά αποθεματικά.....	17	353,0	345,4
Αποτελέσματα εις νέον.....		(55,7)	(22,7)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων.....		1.360,8	1.567,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων.....		1.897,6	2.099,4

Η αλλαγή στη λογιστική πολιτική που περιγράφεται στη Σημείωση 1 επηρέασε τα δημοσιευμένα μεγέθη της 31 Δεκεμβρίου 2009 ως εξής: οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» αυξήθηκαν σε €45,4 εκατ. από €33,4 εκατ, οι «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» αυξήθηκαν σε €13,9 εκατ. από €11,6 εκατ, τα «Αποτελέσματα εις νέον» μειώθηκαν σε €80,3 εκατ. από €90,0 εκατ. Η Εταιρεία έχει γνωστοποιήσει την επίδραση της αλλαγής στον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 στη Σημείωση 1 και δεν θεωρεί σημαντική την παρουσίαση αναμορφωμένου Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2009, όπως προδιαγράφεται από το ΔΛΠ 8.

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στην λογιστική αρχή όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2011 €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.	2009 ⁽¹⁾ €εκατ.
Καθαρές πωλήσεις		537,4	609,0	700,7
Κόστος πωληθέντων		(341,3)	(346,5)	(370,8)
Μεικτά κέρδη		<u>196,1</u>	<u>262,5</u>	<u>329,9</u>
Λειτουργικά έξοδα	19	(191,6)	(212,6)	(231,0)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	20	(26,7)	(19,5)	(4,0)
Λοιπά έσοδα	18	—	—	3,4
Λειτουργικές (ζημιές)/κέρδη		<u>(22,2)</u>	<u>30,4</u>	<u>98,3</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		—	0,2	—
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(14,7)	(28,5)	(8,3)
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	21	(14,7)	(28,3)	(8,3)
Έσοδα από μερίσματα	22	—	—	113,8
(Ζημιές)/κέρδη προ φόρων		<u>(36,9)</u>	<u>(2,1)</u>	<u>203,8</u>
Φόροι	23	2,1	(32,0)	(77,2)
(Ζημιές)/κέρδη μετά φόρων		<u>(34,8)</u>	<u>(29,9)</u>	<u>126,6</u>

⁽¹⁾Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στην λογιστική αρχή όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
	2011 €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.	2009 ⁽¹⁾ €εκατ.
(Ζημιές)/κέρδη μετά φόρων.....	(34,8)	(29,9)	126,6
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:			
(Ζημιές)/κέρδη αποτίμησης κατά τη χρήση.....	(0,4)	(0,5)	0,3
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:			
Ποσά από (ζημιές)/κέρδη κατά τη χρήση	(0,1)	0,1	—
Ποσά από κέρδη που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση	(0,1)	(0,2)	—
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	2,1	7,1	(2,1)
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα	(0,2)	(1,3)	0,3
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά από φόρους.....	1,3	5,4	(1,5)
Συνολικά έσοδα για τη χρήση	(33,5)	(24,5)	125,1

⁽¹⁾ Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στην λογιστική αρχή όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας					
	Μετοχικό κεφάλαιο €κατ.	Υπέρ το άρτιο €κατ.	Ίδιες μετοχές €κατ.	Λοιπά αποθεματικά €κατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €κατ.	Σύνολο €κατ.
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	182,7	1.665,0	—	297,6	91,9	2.237,2
Αλλαγή λογιστικής αρχής (Σημείωση 1)	—	—	—	—	(9,4)	(9,4)
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 (αναμορφωμένο)	182,7	1.665,0	—	297,6	82,5	2.227,8
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,1	1,7	—	—	—	1,8
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:						
Δικαιώματα προαίρεσης	—	—	—	6,4	—	6,4
Αγορά ιδίων μετοχών	—	—	(16,6)	—	—	(16,6)
Κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο	548,1	(548,1)	—	—	—	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2κατ.)	—	(4,8)	—	—	—	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	(548,1)	—	1,7	—	—	(546,4)
Σχηματισμός αποθεματικών	—	—	—	24,1	(24,1)	—
Ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα	—	—	—	—	(41,6)	(41,6)
Μερίσματα	—	—	—	—	(61,4)	(61,4)
.....	182,8	1.113,8	(14,9)	328,1	(44,6)	1.565,2
Κέρδη μετά φόρων για τη χρήση.....	—	—	—	—	126,6	126,6
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	0,2	(1,7)	(1,5)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽¹⁾	—	—	—	0,2	124,9	125,1
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	182,8	1.113,8	(14,9)	328,3	80,3	1.690,3
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,3	5,4	—	—	—	5,7
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:						
Δικαιώματα προαίρεσης	—	—	—	6,7	—	6,7
Αγορά ιδίων μετοχών	—	—	(42,3)	—	—	(42,3)
Σχηματισμός αποθεματικών	—	—	—	10,7	(10,7)	—
Μερίσματα	—	—	—	—	(68,1)	(68,1)
.....	183,1	1.119,2	(57,2)	345,7	1,5	1.592,3
Ζημίες μετά φόρων για τη χρήση	—	—	—	—	(29,9)	(29,9)
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	(0,3)	5,7	5,4
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽²⁾	—	—	—	(0,3)	(24,2)	(24,5)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	183,1	1.119,2	(57,2)	345,4	(22,7)	1.567,8

⁽¹⁾ Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €0,2κατ. κέρδος για τη χρήση 2009 αντιπροσωπεύει κέρδη αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ύψους €0,3κατ. και την πίστωση από τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος ύψους €0,1κατ.

Τα κέρδη ύψους €124,9κατ. που συμπεριλήφθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον, αντιπροσωπεύουν κέρδη μετά φόρων για τη χρήση ύψους €126,6κατ, αναλογιστικές ζημίες ύψους €2,1κατ. και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €0,4κατ.

⁽²⁾ Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €0,3κατ. ζημία για τη χρήση 2010 αντιπροσωπεύει ζημίες αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ύψους €0,5κατ., κέρδη από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €0,1κατ. και την χρέωση από τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος ύψους €0,1κατ.

Οι ζημίες ύψους €24,2κατ. που συμπεριλήφθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον, αντιπροσωπεύουν ζημίες μετά φόρων για τη χρήση ύψους €29,9κατ, αναλογιστικά κέρδη ύψους €7,1κατ. και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €1,4κατ.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας					Σύνολο €εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Ίδιες μετοχές €εκατ.	Λοιπά αποθεματικά €εκατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €εκατ.	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	183,1	1.119,2	(57,2)	345,4	(22,7)	1.567,8
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	0,2	4,5	—	—	—	4,7
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους: Δικαιώματα προαίρεσης	—	—	—	8,1	—	8,1
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο	549,7	(549,7)	—	—	—	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2εκατ.)	—	(4,8)	—	—	—	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	(183,2)	—	1,7	—	—	(181,5)
.....	549,8	569,2	(55,5)	353,5	(22,7)	1.394,3
Ζημίες μετά φόρων για τη χρήση	—	—	—	—	(34,8)	(34,8)
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	(0,5)	1,8	1,3
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽²⁾	—	—	—	(0,5)	(33,0)	(33,5)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	549,8	569,2	(55,5)	353,0	(55,7)	1.360,8

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

⁽³⁾ Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €0,5εκατ. ζημίες για τη χρήση 2011 αντιπροσωπεύει ζημίες αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ύψους €0,4εκατ., ζημίες από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €0,2εκατ. και την πίστωση από τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος ύψους €0,1εκατ.

Οι ζημίες ύψους €33,0εκατ. που συμπεριλήφθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον, αντιπροσωπεύουν ζημίες μετά φόρων για τη χρήση ύψους €34,8εκατ., αναλογιστικά κέρδη ύψους €2,1εκατ. και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €0,3εκατ.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2011 € εκατ.	2010 ⁽¹⁾ € εκατ.	2009 ⁽¹⁾ € εκατ.
Λειτουργικές δραστηριότητες				
(Ζημίες)/κέρδη μετά φόρων		(34,8)	(29,9)	126,6
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα.....	21	14,7	28,3	8,3
Έσοδα από μερίσματα	22	—	—	(113,8)
Φόροι που χρεώθηκαν στα αποτελέσματα.....	23	(2,1)	32,0	77,2
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	4	26,6	29,1	28,3
Απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	4	7,6	—	—
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	25	5,4	4,4	4,1
		17,4	63,9	130,7
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		(1,0)	(0,5)	0,7
Μείωση αποθεμάτων		2,9	3,4	11,4
Μείωση/(αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων.....		1,0	20,2	(56,0)
Αύξηση/(μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		15,3	(25,8)	23,9
Καταβεβλημένοι φόροι		(20,7)	(62,0)	(24,0)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		14,9	(0,8)	86,7
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων		(14,4)	(29,4)	(27,8)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		0,1	—	0,2
Καθαρές εισπράξεις από επενδύσεις	5	183,5	633,9	8,8
Πληρωμή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής		—	(2,1)	(1,4)
Μερίσματα εισπραχθέντα.....		—	—	91,4
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		169,2	602,4	71,2
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	16	(181,5)	—	(546,3)
Έξοδα που σχετίζονται με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	16	(6,0)	—	(6,0)
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών		—	(42,3)	(16,6)
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης		4,7	5,7	1,8
Μερίσματα καταβληθέντα	26	—	(102,0)	(102,3)
Εισπράξεις από δάνεια	13	292,2	442,1	689,3
Εξοφλησεις δανείων	13	(283,0)	(887,7)	(169,4)
Τόκοι καταβληθέντες		(10,5)	(17,6)	(8,1)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(184,1)	(601,8)	(157,6)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		—	(0,2)	0,3
Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων				
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		0,3	0,5	0,2
Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων.....		—	(0,2)	0,3
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	12	0,3	0,3	0,5

⁽¹⁾Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στην λογιστική αρχή όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές

Περιγραφή δραστηριότητας

Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. (στο εξής αναφερόμενη ως “Coca-Cola Triá Έψιλον“ ή “η Εταιρεία”) είναι ανώνυμη εταιρεία που ιδρύθηκε στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται κυρίως στην παραγωγή πώληση και διανομή μη αλκοολούχων αναψυκτικών ποτών με βάση συμφωνία μεταβίβασης χρήσης του εμπορικού σήματος από την The Coca-Cola Company (εφεξής «TCCC»). Η Εταιρεία διανέμει τα προϊόντα της σε 27 χώρες στην Ευρώπη και στη Νιγηρία, οι οποίες επίσης έχουν κυρίως το ίδιο αντικείμενο.

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

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 15 Μαρτίου 2012 και αναμένεται να επικυρωθούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 25 Ιουνίου 2012.

Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

Οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και εκτιμήσεις

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

Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος στην Ελλάδα. Υπάρχουν διάφορες συναλλαγές και υπολογισμοί των οποίων η τελική φορολογική έκβαση είναι αβέβαιη στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Η Εταιρεία καταχωρεί υποχρεώσεις για θέματα που τυχόν θα προκύψουν κατά τη διενέργεια φορολογικών ελέγχων, βάσει εκτιμήσεων για το κατά πόσο θα επιβληθούν πρόσθετοι φόροι. Σε περιπτώσεις που η τελική φορολογική επίπτωση διαφέρει από τα αρχικά ποσά που είχαν αναγνωρισθεί, οι διαφορές επηρεάζουν το φόρο εισοδήματος της χρήσης στην οποία προκύπτουν. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η τελική έκβαση του φόρου, σε σημεία που απαιτούν κρίση και εκτιμήσεις, θα διαφέρει περισσότερο από 10% σε σχέση με τις εκτιμήσεις της διοίκησης, ώστε να απαιτείται αναπροσαρμογή της δημοσιευμένης υποχρέωσης του φόρου εισοδήματος.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Απομείωση υπεραξίας

Ο προσδιορισμός της τυχόν απομείωσης της υπεραξίας απαιτεί την εκτίμηση της αξίας χρήσης της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχουν επιμεριστεί προκειμένου να προσδιορίσει το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών. Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης απαιτεί την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών και την προεξόφληση τους με ένα κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο, για να υπολογιστεί η παρούσα αξία. Οι σχετικές παραδοχές καθώς και η επεξήγηση του τρόπου σχηματισμού αυτών παρατίθενται στην Σημείωση 3.

Απομείωση επενδύσεων σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

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

Παροχές Προσωπικού – Προγράμματα συνταξιοδοτικών παροχών

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

Αναγνώριση εσόδων

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

Τα έσοδα εμφανίζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων πώλησης, προμηθειών τοποθέτησης και κινήτρων προώθησης πωλήσεων παρεχόμενων στους πελάτες. Οι προμήθειες τοποθέτησης είναι κίνητρα που παρέχονται στους πελάτες για την τοποθέτηση των προϊόντων της Εταιρείας στα καταστήματά τους. Προμήθειες τοποθέτησης που σχετίζονται με όρους συμβολαίων κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια των συμβολαίων ως μείωση των εσόδων. Όλες οι λοιπές προμήθειες τοποθέτησης προϊόντων, καθώς και τα λοιπά κίνητρα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως μείωση των εσόδων κατά το χρόνο διενέργειάς τους. Οι προμήθειες τοποθέτησης που αναγνωρίστηκαν ως μείωση των εσόδων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε €96,5 εκατ. (2010: €92,7 εκατ., 2009: €10,1 εκατ.). Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που δόθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2011 ανήλθαν σε €15,0 εκατ. (2010: €22,6 εκατ., 2009: €67,9 εκατ.), εξαιρουμένων των συνεισφορών από την TCCC.

Η Coca-Cola Triá Έμφυλον δέχεται εισφορές από την TCCC για την προώθηση των πωλήσεων προϊόντων της The Coca-Cola Company. Οι συνεισφορές για στήριξη της τιμής πώλησης και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων συγκεκριμένων πελατών συμψηφίζονται με τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που παρέχονται στους πελάτες με τους οποίους σχετίζονται οι συνεισφορές. Οι συνεισφορές αυτές αναγνωρίζονται και αντιστοιχίζονται με τα έξοδα με τα οποία σχετίζονται. Το 2011 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €16,4 εκατ. (2010: €23,9 εκατ., 2009: €18,1 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Έσοδα από μερίσματα

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

Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης

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

Υπεραξία

Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον ποσό μεταξύ του κόστους απόκτησης και της εύλογης αξίας του μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν από την Εταιρεία κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση καθώς και όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση, ενώ εμφανίζεται στο κόστος κτήσεώς της μείον σωρευμένες ζημίες από απομείωση.

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

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 ζημίες απομείωσής τους. Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων ενσώματων παγίων στοιχείων εφόσον εκτιμάται ότι θα αποκομιστούν μελλοντικά οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν την αρχικά εκτιμώμενη απόδοση του υπάρχοντος ενσώματου παγίου στοιχείου. Όλες οι λοιπές μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

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

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

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

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

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

Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

Δαπάνες δανεισμού

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

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

Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

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

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

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

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

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

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

Αποθέματα

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

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Εμπορικές απαιτήσεις

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

Εμπορικές υποχρεώσεις

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

Συναλλαγματικές διαφορές

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας παρουσιάζονται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται (λειτουργικό νόμισμα). Για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας εμφανίζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Coca-Cola Triá Έψιλον και το νόμισμα παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

Ταμειακά Διαθέσιμα

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Δανεισμός

Όλα τα δάνεια και οι δανειακές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους προσαρμοσμένη με τις δαπάνες που τα επιβαρύνουν.

Μεταγενέστερα, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, σύμφωνα με την οποία τυχόν μειώσεις, πρόσθετες δαπάνες ή δαπάνες συναλλαγών που σχετίζονται με το δανεισμό κατά το διακανονισμό, αποσβένονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια του δανεισμού.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσης, παραγώγων επί συναλλάγματος και εμπορευμάτων ώστε να αντιμετωπισθούν ο κίνδυνος επιτοκίων, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος τιμών εμπορευμάτων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα της για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

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

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

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Μισθώσεις

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

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

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά την ημέρα σύναψης της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε πληρωμή μισθώματος επιμερίζεται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώσεις μειωμένες κατά τα χρηματοοικονομικά έξοδα, περιλαμβάνονται στο μακροπρόθεσμο δανεισμό. Το μέρος του τόκου των χρηματοοικονομικών εξόδων χρεώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια μίσθωσης, ώστε να παράξει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης για κάθε περίοδο.

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

Προβλέψεις

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

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

Παροχές στο προσωπικό

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών το κόστος συντάξεων υπολογίζεται με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβλεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στο σύνολο στην περίοδο που προκύπτουν, στα λοιπά συνολικά έσοδα. Αυτά τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα εις νέον και δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους. Οι υποχρεώσεις παροχών υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών εκταμιεύσεων με τη χρήση επιτοκίων ομολόγων του δημοσίου ή εταιρικών ομολόγων, όπου υπάρχει ώριμη αγορά για εταιρικά ομόλογα στην εκάστοτε χώρα, με ημερομηνίες λήξης παρόμοιες με τις ημερομηνίες λήξης της αντίστοιχης υποχρέωσης. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στο βαθμό που τα δικαιώματα των παροχών έχουν ήδη κατοχυρωθεί και σε διαφορετική περίπτωση, αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας περιόδου κατοχύρωσης.

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

Παροχές στο προσωπικό –πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων

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

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

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

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

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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 γ' αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία όταν είναι αποδεδειγμένα δεσμευμένη είτε να τερματίσει την απασχόληση των εργαζομένων ή να προσφέρει παροχές εξόδου από την υπηρεσία ως αποτέλεσμα προσφοράς που έχει γίνει για την ενθάρρυνση της εθελουσίας αποχώρησης.

Φόροι

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

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

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

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

Ο φόρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης, εκτός της περίπτωσης που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στην καθαρή θέση. Στην περίπτωση αυτή ο φόρος αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αντισταθμίζονται εάν η εταιρεία έχει νόμιμο δικαίωμα να συμψηφίσει τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων εισοδήματος και οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή είτε την ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα ή διαφορετικές φορολογητέες οικονομικές μονάδες, όπου υπάρχει πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικού σήματος (franchise)

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

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

Μερίσματα

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

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

Συγκριτικά Στοιχεία

Ορισμένα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν και προσαρμόστηκαν όπου κρίθηκε απαραίτητο για να είναι συγκρίσιμα με την παρουσίαση που πραγματοποιήθηκε την τρέχουσα χρήση και για να παράσχουν εξηγήσεις για την αλλαγή στην λογιστικοποίηση των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων που αναφέρεται παρακάτω.

Αλλαγή Λογιστικής Διαδικασίας

Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει την λογιστική της αρχή σε σχέση με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών εξόδου από την υπηρεσία. Η Εταιρεία προηγουμένως αναγνώριζε τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες βάση της μεθόδου του περιθωρίου (δηλαδή μόνο τα σωρευτικά μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες της προηγούμενης περιόδου που υπερβαίνουν το 10% του υψηλότερου μεταξύ της υποχρέωσης παροχής και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος που αναγνωρίζονταν) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Κατά συνέπεια, ο ισολογισμός δεν απεικόνιζε ένα σημαντικό μέρος των καθαρών αναλογιστικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Την 1 Ιανουαρίου 2011 η Εταιρεία αποφάσισε να αλλάξει τη λογιστική πολιτική της για να αναγνωρίσει τα αναλογιστικά κέρδη και τις ζημίες στην περίοδο στην οποία εμφανίζονται, στα λοιπά συνολικά έσοδα, καθώς θεωρεί ότι αυτή η πολιτική παρέχει αξιόπιστες και πιο σχετικές πληροφορίες για τα αποτελέσματα των παροχών προς το προσωπικό, στην χρηματοοικονομική θέση και χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Οι αλλαγές θα πρέπει να ισχύσουν αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη, με συνέπεια την αναμόρφωση των οικονομικών στοιχείων προγενέστερων ετών.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Ως συνέπεια της οικειοθελούς αλλαγής της λογιστικής αρχής, οι ακόλουθες προσαρμογές έγιναν στις οικονομικές καταστάσεις:

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.
Κέρδη μετά από φόρους		
Κέρδη πριν την αλλαγή στην λογιστική αρχή	(31,9)	125,2
Αντιλογισμός αναλογιστικών ζημιών	2,6	1,6
Μεταβολή στη αναβαλλόμενη φορολογία	(0,6)	(0,2)
Κέρδη μετά την αλλαγή στην λογιστική αρχή	(29,9)	126,6

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.
Συνολικά έσοδα		
Συνολικά έσοδα πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	(32,2)	125,4
Καθαρή μεταβολή στα κέρδη μετά τους φόρους	2,0	1,4
Αντιλογισμός αναλογιστικών ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα	7,1	(2,1)
Μεταβολή στη αναβαλλόμενη φορολογία	(1,4)	0,4
Συνολικά έσοδα μετά την αλλαγή στη λογιστική αρχή	(24,5)	125,1

Αν δεν είχε υπάρξει αλλαγή στην λογιστική αρχή, οι ζημίες μετά από φόρους στη χρήση, που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, θα ήταν υψηλότερες κατά περίπου €0,3 εκατ. και οι αναλογιστικές ζημίες και κέρδη που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα και στις συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις δεν θα είχαν σε μεγάλο βαθμό αναγνωρισθεί.

	31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.	1 Ιανουαρίου 2009 €κατ.
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	1.569,8	1.700,0	2.237,2
Κατανομή των μη αναγνωρισμένων καθαρών ζημιών στα αποτελέσματα εις νέον	(2,0)	(9,7)	(9,4)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετά την αλλαγή στη λογιστική αρχή	1.567,8	1.690,3	2.227,8

	31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή		
Αναγνώριση αναλογιστικών ζημιών	29,0	33,4
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μετά την αλλαγή στη λογιστική αρχή	31,4	45,4

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

	31 Δεκεμβρίου 2010 €κατ.	31 Δεκεμβρίου 2009 €κατ.
Αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία		
Αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία πριν την αλλαγή στη λογιστική αρχή	11,3	11,6
Αλλαγή στην αναβαλλόμενη φορολογία	0,4	2,3
Αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία μετά την αλλαγή στη λογιστική αρχή	11,7	13,9

Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2011

Στην τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και την Επιτροπή Διεθνών Διερμηνειών Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΕΔΔΧΑ») του ΣΔΛΠ, που είναι σχετικά με τις δραστηριότητες της, και τα οποία ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2011. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Τα αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες είναι τα παρακάτω:

Τροποποίηση του ΔΛΠ 32, *Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων μετοχών*. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να επιτρέψει δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή αγοράς για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της εταιρίας για ένα σταθερό ποσό σε κάθε νόμισμα να κατατάσσονται ως συμμετοχικοί τίτλοι με την προϋπόθεση ότι η εταιρεία προσφέρει τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους του υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτής της τροποποίησης.

Διερμηνεία 19, *Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους*. Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΠ, όταν μια εταιρεία επαναδιαπραγματεύεται τους όρους μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης με τον πιστωτή και ο πιστωτής συμφωνεί να δεχθεί μετοχές της οντότητας ή άλλους συμμετοχικούς τίτλους για τη διευθέτηση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης πλήρως ή εν μέρει. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτής της ερμηνείας.

ΔΛΠ 24, *Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών* (αναθεωρημένο 2009). Το αναθεωρημένο πρότυπο τροποποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και τροποποιεί ορισμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης συνδεδεμένων μερών σχετικά με εταιρείες κρατικού ενδιαφέροντος. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης του αναθεωρημένου προτύπου.

Τροποποίηση της Διερμηνείας 14, *ΔΛΠ 19 - Το όριο για καθορισμένων παροχών, ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και η αλληλεπίδρασή τους*. Η τροπολογία καταργεί ακούσιες συνέπειες που προκύπτουν από την λογιστική διαχείριση των προκαταβολών, στις περιπτώσεις που υπάρχει μια ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης. Η τροποποίηση έχει ως αποτέλεσμα οι προκαταβολές των εισφορών σε ορισμένες περιπτώσεις να αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο και όχι ως δαπάνη. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία από εθελοντικές προκαταβολές για ελάχιστες κεφαλαιακές εισφορές η τροποποίηση δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας βελτίωσης, τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνειών. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτών των τροποποιήσεων:

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

ΔΠΧΑ 3, *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Το πρότυπο τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει ότι η επιλογή της επιμέτρησης των δικαιωμάτων μειοψηφίας είτε στην εύλογη αξία ή στο αναλογούν μερίδιο των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αγοραστή κατά την ημερομηνία απόκτησης, ισχύει μόνο για παρόντα δικαιώματα μειοψηφίας που δικαιοδοτούν τους κατόχους τους στο αναλογούν μερίδιο των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του αγοραστή στην περίπτωση ρευστοποίησης. Τα υπόλοιπα συστατικά των δικαιωμάτων μειοψηφίας θα πρέπει να επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης. Επιπλέον το αναθεωρημένο πρότυπο δίνει διευκρινίσεις για τον χειρισμό των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών που δεν έχουν αντικατασταθεί ή έχουν εθελοντικά αντικατασταθεί και διευκρινίζει επίσης τις απαιτήσεις μετάβασης για ένα ενδεχόμενο τμήμα από μια συνένωση επιχειρήσεων που πραγματοποιήθηκε πριν από την ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008).

ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις*. Το τροποποιημένο πρότυπο ενθαρρύνει συγκεκριμένες ποιοτικές γνωστοποιήσεις και διευκρινίζει το απαιτούμενο επίπεδο γνωστοποιήσεων γύρω από το τον πιστωτικό κίνδυνο και τις λειψήσες εγγυήσεις και παρέχει ελαφρύνσεις από τις γνωστοποιήσεις για επαναδιαπραγματεύμενα δάνεια.

ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι μια εταιρεία δύναται να παρουσιάσει την ανάλυση της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εσόδων ανά στοιχείο είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ή στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 27, *και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*. Το τροποποιημένο πρότυπο παρέχει διευκρινίσεις για τις μεταβατικές απαιτήσεις των τροποποιήσεων σαν αποτέλεσμα του ΔΛΠ 27 (2008).

Διερμηνεία 13, *Προγράμματα Εμπιστοσύνης Πελατών*. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι η εύλογη αξία των πόντων ανταμοιβής πρέπει να λαμβάνει υπόψη της α) το ποσό των εκπτώσεων ή κινήτρων που σε διαφορετική περίπτωση θα προσφερόταν στους πελάτες που δεν έχουν κερδίσει πόντους ανταμοιβής από μια αρχική πώληση και β) οποιοδήποτε αναμενόμενες απώλειες δικαιωμάτων ανταμοιβής.

ΔΛΠ 34, *Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση*. Το τροποποιημένο πρότυπο διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις για σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές στις ενδιάμεσες περιόδους πρέπει να ενημερώνουν τις σχετικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στις πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις.

Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί

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

Το ΔΠΧΑ 9, *Χρηματοοικονομικά Μέσα*, εξετάζει την ταξινόμηση, την επιμέτρηση και την αναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΔΠΧΑ 9 εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 και τον Οκτώβριο του 2010 και αντικαθιστά τμήματα του ΔΛΠ 39, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» που σχετίζονται με την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοπιστωτικών μέσων. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις σχετικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων και καταργεί τις κατηγορίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση και διακρατούμενων μέχρι την λήξη. Διαχωρίζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δύο κατηγορίες: εκείνα που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Σχετικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις το πρότυπο διατηρεί τις περισσότερες από τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 39, με την κυριότερη αλλαγή να είναι ότι σε περιπτώσεις όπου οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις λογίζονται στην εύλογη αξία, το τμήμα μιας αλλαγής στην εύλογη αξία που οφείλεται στον πιστωτικό κίνδυνο της ίδιας της εταιρείας, καταγράφεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και όχι στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός αν αυτό δημιουργεί μια λογιστική αναντιστοιχία. Το ΔΠΧΑ 9 θα εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ. Η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις οικονομικές καταστάσεις της.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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

Η Τροποποίηση ΔΛΠ 12 *Φόροι Εισοδήματος* - Ανάκτηση των περιουσιακών στοιχείων, διευκρίνισε τον καθορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας για επενδύσεις σε ακίνητα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι ο αναβαλλόμενος φόρος από επενδύσεις σε ακίνητα που επιμετρήθηκαν με τη χρήση της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40 θα πρέπει να καθορίζεται με βάση ότι η λογιστική αξία θα ανακτηθεί μέσω πώλησης. Επιπλέον, εισάγει την υποχρέωση η αναβαλλόμενη φορολογία σε μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται με τη μέθοδο της αναπροσαρμογής του ΔΛΠ 16, να υπολογίζεται πάντοτε με βάση την πώληση του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά και δεν αναμένεται να έχει αντίκτυπο στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Το Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 10, *Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις*, που είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου και αντικαθιστά την καθοδήγηση περί ελέγχου και ενοποίησης του ΔΛΠ 27 *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* (το οποίο έχει τροποποιηθεί ανάλογα) και του SIC-12 *Ενοποίηση — Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού*. Επί του παρόντος, η Εταιρεία δεν αναμένει το νέο πρότυπο να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 11, *Κοινοί Διακανονισμοί*, που είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το νέο πρότυπο ταξινομεί τους κοινούς διακανονισμούς είτε σαν κοινές δραστηριότητες ή σαν κοινοπραξίες και υπερισχύει του ΔΛΠ 31 *Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες* και του SIC-13 *Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες — Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες*. Το νέο πρότυπο απαιτεί την χρήση της λογιστικής μεθόδου της καθαρής θέσης για τις συμμετοχές σε κοινοπραξίες. Ο προσδιορισμός του κατά πόσο ένας κοινός διακανονισμός είναι κοινή δραστηριότητα ή κοινοπραξία βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μερών που συμμετέχουν στον διακανονισμό. Επί του παρόντος, η Εταιρεία δεν αναμένει το νέο πρότυπο να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 12, *Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις*, που είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το νέο πρότυπο καθορίζει τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρίες με βάση τα ΔΠΧΑ 10 και ΔΠΧΑ 11. Το νέο πρότυπο αντικαθιστά τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που αναφέρονται στο ΔΛΠ 28 *Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις* (το οποίο έχει τροποποιηθεί ανάλογα). Επί του παρόντος, η Εταιρεία δεν αναμένει το νέο πρότυπο να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 13, *Αποτίμηση σε Εύλογη Αξία*, που είναι εφαρμόσιμο για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το νέο πρότυπο ορίζει την εύλογη αξία και καθιερώνει ένα ενιαίο πλαίσιο για την εκτίμηση της εύλογης αξίας όπου αυτό απαιτείται από άλλα πρότυπα ενώ εισάγει συνεπείς υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων των αποτιμήσεων σε εύλογη αξία. Το πρότυπο ισχύει για χρηματοοικονομικά και μη-χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτό το πρότυπο στις οικονομικές καταστάσεις της. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Τον Ιούνιο 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια αναθεωρημένη εκδοχή του ΔΛΠ 19, *Παροχές σε Εργαζομένους*, η οποία είναι εφαρμόσιμη για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Το αναθεωρημένο πρότυπο περιέχει έναν αριθμό αλλαγών και διευκρινίσεων πάνω στο ΔΛΠ 19, με το πιο σημαντικό να είναι η απαλοιφή της μεθόδου του περιθωρίου για τα συνταξιοδοτικά προγράμματα έτσι ώστε όλες οι μεταβολές στα προγράμματα καθορισμένων παροχών να αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται, με τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Η έννοια της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος έχει επίσης αφαιρεθεί. Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, η Εταιρεία έχει ήδη αλλάξει την λογιστική αρχή που αφορά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα σε σχέση με τη μέθοδο του περιθωρίου, όπως επιτρέπεται από τις ισχύουσες διατάξεις του ΔΛΠ 19. Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν οι υπολοιπούμενες αλλαγές αυτού του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις της. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τον Ιούνιο 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, *Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*, οι οποίες είναι εφαρμόσιμες για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά. Οι τροποποιήσεις απαιτούν τον διαχωρισμό των στοιχείων που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα σε δύο ομάδες με βάση το εάν μπορούν ή δεν μπορούν να μεταφερθούν μελλοντικά στα αποτελέσματα χρήσης. Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της. Οι νέες τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τον Δεκέμβριο 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις-Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων*, η οποία είναι εφαρμόσιμη για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Οι νέες γνωστοποιήσεις θα απαιτούν οι οντότητες να γνωστοποιούν τα ακαθάριστα ποσά που υπόκεινται στο δικαίωμα συμψηφισμού, τα ποσά που συμψηφίζονται σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα, και την σχετική καθαρή πιστωτική θέση. Η Εταιρεία προς το παρόν αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της. Οι νέες τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τον Δεκέμβριο 2011 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μία τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση* η οποία είναι εφαρμόσιμη για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά. Αυτή η τροποποίηση στην καθοδήγηση εφαρμογής του ΔΛΠ 32, αποσαφηνίζει ορισμένες από τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η Εταιρεία προς το παρόν αξιολογεί την επίδραση που θα έχει αυτή η τροποποίηση στις οικονομικές καταστάσεις της. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

2. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

3. Υπεραξία

Η υπεραξία προέκυψε για την Εταιρεία από την συγχώνευση με δύο θυγατρικές, την ΠΕΤ Πλαστικά Α.Ε. και την Κρητική Εταιρεία Εμφιαλώσεως το 1997 και το 2002, αντίστοιχα.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>€κατ.</u>	<u>€κατ.</u>
<i>Κόστος και αναπόσβεστη αξία</i>		
Την 1 Ιανουαρίου.....	<u>7,5</u>	<u>7,5</u>
Την 31 Δεκεμβρίου	<u>7,5</u>	<u>7,5</u>

Η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων σε ετήσια βάση και όποτε υπάρχει ένδειξη για απομείωση. Δεν προέκυψε απομείωση από τον έλεγχο απομείωσης των χρήσεων 2009, 2010 και 2011. Η Εταιρεία θεωρείται ως μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών για σκοπούς διενέργειας του ελέγχου απομείωσης.

Το ανακτήσιμο ποσό της Εταιρείας έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία χρήσης. Για τους υπολογισμούς χρησιμοποιήθηκαν προβλέψεις ταμειακών ροών βασιζόμενες σε εγκεκριμένους από το Διοικητικό Συμβούλιο χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που καλύπτουν περίοδο τριετίας. Λόγω της φύσης των κυριότερων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας, οι προβλέψεις ταμειακών ροών έχουν προεκταθεί για να καλύψουν περίοδο δεκαετίας. Οι προβλέψεις των ταμειακών ροών για τα έτη τέσσερα έως δέκα, έγιναν από τη διοίκηση με βάση συγκεκριμένες λειτουργικές υποθέσεις για την αγορά, μεταξύ των οποίων υποθέσεις για ρυθμούς ανάπτυξης, προεξοφλητικά επιτόκια, εκτιμώμενες τιμές πωλήσεις και άμεσες δαπάνες. Για την προέκταση των ταμειακών ροών πέραν της δεκαετίας (η περίοδος στο διηνεκές) χρησιμοποιήθηκε ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 2.0% (2010: 2.0%). Οι υπόλοιπες σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι μέσο μικτό περιθώριο κέρδους 40.5% (2010: 44.5%) και προεξοφλητικό επιτόκιο 19.8% (2010: 13.1%).

Η διοίκηση καθόρισε το μικτό περιθώριο κέρδους με βάση αποδόσεις του παρελθόντος, προσδοκίες για την ανάπτυξη της αγοράς καθώς και προσδοκίες για το κόστος των πρώτων υλών. Ο ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 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 προεξοφλητικά επιτόκια χρησιμοποιώντας επιτόκια που αντανακλούν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη μελλοντική αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους της Ελλάδας.

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Οικόπεδα και κτίρια €κατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός €κατ.	Επαναχρησι- μοποιούμενα εμπορευματο- κιβώτια €κατ.	Ακινήτο- ποιήσεις υπό εκτέλεση €κατ.	Σύνολο €κατ.
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2011	80,6	319,9	22,7	3,7	426,9
Προσθήκες	—	7,4	0,4	8,2	16,0
Πωλήσεις και διαγραφές	—	(5,2)	(1,4)	—	(6,6)
Ανακατανομές	1,9	5,0	—	(6,9)	—
31 Δεκεμβρίου 2011	82,5	327,1	21,7	5,0	436,3
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις χρήσης</i>					
1 Ιανουαρίου 2011	30,1	222,5	7,5	—	260,1
Αποσβέσεις χρήσης	1,3	23,7	1,6	—	26,6
Απομειώσεις	—	5,2	2,4	—	7,6
Πωλήσεις και διαγραφές	—	(5,9)	(1,4)	—	(7,3)
31 Δεκεμβρίου 2011	31,4	245,5	10,1	—	287,0
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου 2011	50,5	97,4	15,2	3,7	166,8
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	51,1	81,6	11,6	5,0	149,3
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2010	73,1	327,6	23,3	11,5	435,5
Προσθήκες	5,7	9,7	1,3	11,2	27,9
Πωλήσεις και διαγραφές	(0,2)	(34,4)	(1,9)	—	(36,5)
Ανακατανομές	2,0	17,0	—	(19,0)	—
31 Δεκεμβρίου 2010	80,6	319,9	22,7	3,7	426,9
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2010	28,9	226,9	7,6	—	263,4
Αποσβέσεις χρήσης	1,2	26,3	1,6	—	29,1
Πωλήσεις και διαγραφές	—	(30,7)	(1,7)	—	(32,4)
31 Δεκεμβρίου 2010	30,1	222,5	7,5	—	260,1
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	44,2	100,7	15,7	11,5	172,1
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	50,5	97,4	15,2	3,7	166,8

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση την 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €1,6 εκατ. (2010: €2,7 εκατ.). Η απομείωση των εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού συνολικού ύψους €5,2 εκατ. και της εγγυοδοσίας συνολικού ύψους €2,4 εκατ. σχετίζεται με τις πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης στην Εταιρεία.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

5. Συμμετοχές σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

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

	Χώρα Σύστασης	Ποσοστό Συμμετοχής 2011	Ποσοστό Συμμετοχής 2010	Λογιστική Αξία 2011 €εκατ.	Λογιστική Αξία 2010 €εκατ.
Brewinvest A.E	Ελλάδα	50%	50%	0,3	0,3
ΕΛΧΥΜ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	14,1	14,1
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	16,1	16,1
3E (Cyprus) Ltd	Κύπρος	100%	100%	1.493,6	1.674,4
Σύνολο συμμετοχών σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.....				<u>1.524,1</u>	<u>1.704,9</u>

Η ανωτέρω κατάσταση περιλαμβάνει μόνο άμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες. Στις σημειώσεις 32 και 33 παρατίθεται κατάσταση με τα κύρια άμεσα και έμμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες.

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
1 Ιανουαρίου	1.704,9	2.334,4
Αύξηση συμμετοχής	—	2,1
Επιστροφή κεφαλαίου	(183,5)	(633,9)
Αύξηση δικαιωμάτων προαίρεσης που αφορούν σε θυγατρικές	2,7	2,3
31 Δεκεμβρίου	<u>1.524,1</u>	<u>1.704,9</u>

Κατά την διάρκεια του 2010, η κοινοπραξία Brewinvest S.A και η 3E (Cyprus) Ltd επέστρεψαν €8,7εκατ. και €625,2εκατ. αντίστοιχα στην Εταιρεία ως αποτέλεσμα της μείωσης του μετοχικού τους κεφαλαίου.

Κατά την διάρκεια του 2011, η 3E (Cyprus) Ltd επέστρεψε €183,5εκατ. στην Εταιρεία ως αποτέλεσμα της μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου.

6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου	1,0	1,5
Μη πραγματοποιηθείσα ζημία μεταφερόμενη στα λοιπά συνολικά έσοδα	(0,4)	(0,5)
Την 31 Δεκεμβρίου.....	<u>0,6</u>	<u>1,0</u>

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν εισηγμένες μετοχές €0,5εκατ. (2010: €0,9εκατ.) και λοιπές μη εισηγμένες μετοχές €0,1εκατ. (2010: €0,1εκατ.). Οι εύλογες αξίες των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ορίζονται με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες, ή με υπολογισμό προεξοφλημένων ταμειακών ροών, όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

7. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

2011

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Επενδύσεις	—	0,6	0,6
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	166,7	—	166,7
Χρηματικά διαθέσιμα	0,3	—	0,3
Σύνολο	167,0	0,6	167,6

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	104,2	104,2
Δάνεια	390,5	390,5
Σύνολο	494,7	494,7

2010

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Επενδύσεις	—	—	1,0	1,0
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	—	0,3	—	0,3
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	168,5	—	—	168,5
Χρηματικά διαθέσιμα	0,3	—	—	0,3
Σύνολο	168,8	0,3	1,0	170,1

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	119,9	119,9
Δάνεια	377,0	377,0
Σύνολο	496,9	496,9

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

7. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

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

	Απαιτήσεις €κατ.	Υποχρεώσεις €κατ.
31 Δεκεμβρίου 2011		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	—
Σύνολο	<u>—</u>	<u>—</u>
31 Δεκεμβρίου 2010		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,3	—
Σύνολο	<u>0,3</u>	<u>—</u>

Καθαρές εύλογες αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων

α. Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών

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

	2011 €κατ.	2010 €κατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	0,2
	<u>—</u>	<u>0,2</u>

β. Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας

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

	2011 €κατ.	2010 €κατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές / (αρνητικές) εύλογες αξίες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	0,1
	<u>—</u>	<u>0,1</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

7. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν €1,5εκατ. (2010: €4,3εκατ).

8. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</i>			
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες	5,3	6,6	9,1
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	12,8	9,3	10,1
	18,1	15,9	19,2
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</i>			
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες	(2,9)	(4,2)	(2,8)
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	—	—	(2,5)
	(2,9)	(4,2)	(5,3)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15,2	11,7	13,9

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου.....	11,7	13,9	13,7
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	2,5	(1,0)	(1,3)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια	1,0	(1,2)	1,5
Την 31 Δεκεμβρίου.....	15,2	11,7	13,9

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, την 31 Δεκεμβρίου έχει ως ακολούθως:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Φορολογικές αποσβέσεις επιπλέον των λογιστικών	Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	Κίνητρα κεφαλαιουχικών επενδύσεων	Λοιπά	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Την 1 Ιανουαρίου 2010.....	(0,7)	(2,5)	(2,1)	—	(5,3)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(1,4)	(0,1)	—	—	(1,5)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	0,1	—	—	0,1
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης.....	—	2,5	—	—	2,5
Την 31 Δεκεμβρίου 2010.....	(2,1)	—	(2,1)	—	(4,2)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(0,1)	—	—	—	(0,1)
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης.....	—	—	—	1,4	1,4
Την 31 Δεκεμβρίου 2011.....	(2,2)	—	(2,1)	1,4	(2,9)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές		Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	Λοιπά	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Την 1 Ιανουαρίου 2010.....	—	9,1	10,1	—	—	19,2
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	—	(1,2)	(6,0)	7,7	—	0,5
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	(1,3)	—	—	—	(1,3)
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης.....	—	—	—	(2,5)	—	(2,5)
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	—	6,6	4,1	5,2	—	15,9
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	1,5	(0,9)	1,4	0,6	—	2,6
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	(0,4)	—	—	1,4	1,0
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης.....	—	—	—	—	(1,4)	(1,4)
Την 31 Δεκεμβρίου 2011.....	1,5	5,3	5,5	5,8	—	18,1

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Έτοιμα προϊόντα.....	11,0	13,0
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη.....	11,9	12,9
Αναλώσιμα	3,7	3,6
Σύνολο αποθεμάτων.....	26,6	29,5

Το ποσό των πρώτων υλών που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια του 2011 ανήλθε σε €262,5εκατ. (2010: €264,0 εκατ., 2009: €302,8εκατ.). Κατά τη διάρκεια του 2011 η πρόβλεψη για απαξιωμένα αποθέματα που αναγνωρίστηκε ως έξοδο ανήλθε σε €1,3εκατ. (2010: €0,4εκατ., 2009: €1,3εκατ.), ενώ το ποσό της πρόβλεψης που αντιστράφηκε στην περίοδο, ανήλθε σε μηδέν (2010: €0,4εκατ., 2009: μηδέν).

10. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εμπορικές απαιτήσεις.....	164,3	172,4
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες.....	(35,4)	(26,5)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	128,9	145,9

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 10 και 120 ημερών ανάλογα με την κατηγορία του πελάτη. Οι πελάτες δεν επιβαρύνονται με τόκους για τις καθυστερήσεις των πληρωμών τους.

Η Εταιρεία δημιουργεί πρόβλεψη για όλες τις απαιτήσεις που θεωρούνται μη-εισπράξιμες σε μεμονωμένη βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Πριν αποδεχθεί ένα νέο πελάτη, η Εταιρεία ερευνά την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη (συνήθως μέσω εξωτερικών συνεργατών) και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τον κάθε πελάτη. Οι πελάτες παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και τα πιστωτικά όρια αναπροσαρμόζονται αναλόγως. Οι συνολικές απαιτήσεις από το Carrefour είναι €10,0 εκατ. και αποτελούν περισσότερο από το 5% των συνολικών απαιτήσεων της Εταιρείας (2010: €27,7 εκατ.σχετικά με το Carrefour, Μετρό και ΑΒ Βασιλόπουλος). Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο καλύπτεται από πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, όπως περιγράφονται στη Σημείωση 27.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου.....	99,0	112,8
Εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	65,3	59,6
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	(35,4)	(26,5)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	128,9	145,9

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία κατείχε εξασφαλίσεις με τη μορφή υποθηκών, τραπεζικών εγγυήσεων, έναντι εμπορικών απαιτήσεων ύψους €14,9εκατ. (2010: €12,6εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

10. Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι εμπορικές απαιτήσεις ύψους €29,9εκατ. (2010: €33,1εκατ.) ήταν απαιτητές μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες. Η ενηλικίωση αυτών των εμπορικών απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	19,5	23,4
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	3,5	3,1
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	1,5	4,5
Πάνω από 9 μήνες.....	5,4	2,1
	<u>29,9</u>	<u>33,1</u>

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, εμπορικές απαιτήσεις ύψους €35,4εκατ. (2010: €26,5εκατ.) που ήταν εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου είτε ήταν απομειωμένες, είτε σχηματίστηκε πρόβλεψη εις βάρος τους. Η ενηλικίωση αυτών των απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	9,3	0,9
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	0,2	0,9
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	0,2	—
Πάνω από 9 μήνες.....	25,7	24,7
	<u>35,4</u>	<u>26,5</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης των επισφαλών απαιτήσεων κατά την διάρκεια της χρήσης ήταν ως εξής:

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου.....	(26,5)	(21,6)	(19,0)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση.....	0,1	1,2	—
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης.....	(9,0)	(6,1)	(2,6)
Την 31 Δεκεμβρίου.....	<u>(35,4)</u>	<u>(26,5)</u>	<u>(21,6)</u>

Η καταχώρηση και αντιστροφή της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρούνται στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

11. Λοιπές απαιτήσεις

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Προκαταβολές	1,8	2,8
Απαιτήσεις από θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 31)	20,5	11,7
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 31).....	12,1	7,7
Λοιπές απαιτήσεις.....	6,0	4,7
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	40,4	26,9

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου	30,2	16,6
Εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	2,4	2,8
Συνολικές απαιτήσεις από θυγατρικές και συνδεδεμένα μέρη.....	32,6	19,4

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι απαιτήσεις από τις θυγατρικές εταιρείες και τα συνδεδεμένα μέρη ύψους €2,4 εκατ. (2010: €2,8 εκατ.) ήταν μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες, εξαιτίας του γεγονότος ότι τα ποσά αυτά θεωρούνται ανακτήσιμα. Η ενηλικίωση αυτών των απαιτήσεων από τις θυγατρικές εταιρείες και τα συνδεδεμένα μέρη είναι η ακόλουθη:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	0,9	1,4
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	0,6	0,4
Μεταξύ 6 και 9 μηνών	0,1	0,1
Πάνω από 9 μήνες.....	0,8	0,9
	2,4	2,8

12. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 ανέρχονταν σε €0,3 εκατ. και €0,3 εκατ. αντίστοιχα, και αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις. Όλα τα χρηματικά διαθέσιμα είναι σε Ευρώ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

13. Δάνεια

Η Εταιρεία κατέχει τα παρακάτω δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου:

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές.....	5,8	25,6
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση	5,8	25,6
Μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	384,7	351,4
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος	384,7	351,4
Σύνολο δανείων	390,5	377,0

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

Το βραχυπρόθεσμο δάνειο ύψους €5,7 εκατ. το 2011(2010: €25,5 εκατ.) είχε επιτόκιο ίσο με το LIBOR πλέον 0,25%.

Το μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους €305,9εκατ. (2010: €255,7εκατ.) το οποίο ανανεώθηκε την 23 Νοεμβρίου 2011, έχει ημερομηνία αποπληρωμής την 31 Δεκεμβρίου 2017. Το δάνειο αυτό είχε επιτόκιο ίσο με το 3μηνο EURIBOR πλέον 0,20% μέχρι την 25 Δεκεμβρίου 2009, από εκεί και πέρα το δάνειο είχε επιτόκιο ίσο με το 6μηνο EURIBOR πλέον 0,75%. Από τον Ιανουάριο του 2010 αυτό το δάνειο είχε επιτόκιο ίσο με το μέσο τριμηνιαίο κόστος δανεισμού του δανειστή (Α΄ τρίμ.: 3,19%, Β΄ τρίμ.: 3,71%, Γ΄ τρίμ.: 3,37%, Δ΄ τρίμ.: 4,17%). Για το 2011 το μέσο τριμηνιαίο κόστος δανεισμού του δανειστή είναι Α΄ τρίμ.: 4,06%, Β΄ τρίμ.: 3,85%, Γ΄ τρίμ.: 2,66%, Δ΄ τρίμ.: 4,16%.

Επιπροσθέτως, ένα μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους €74,7 εκατ. (2010: €92,0 εκατ.) εκδόθηκε την 8 Δεκεμβρίου 2009, η πρώτη ανάληψη έλαβε χώρα τον Ιούνιο 2010, ανανεώθηκε την 23 Νοεμβρίου 2011 και έχει ημερομηνία αποπληρωμής την 31 Δεκεμβρίου 2017. Το δάνειο αυτό έχει επιτόκιο ίσο με το μέσο τριμηνιαίο κόστος δανεισμού του δανειστή Α΄ τρίμ.: 4,06%, Β΄ τρίμ.: 3,85%, Γ΄ τρίμ.: 2,66%, Δ΄ τρίμ.: 4,16% (2010: Β΄ τρίμ.: 3,71%, Γ΄ τρίμ.: 3,37%, Δ΄ τρίμ.: 4,17%).

Ο δεδουλευμένος τόκος για το βραχυπρόθεσμο δάνειο είναι €0,1εκατ. για το 2011 (2010: €0,1εκατ.).

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές των €384,7 εκατ. περιλαμβάνουν δεδουλευμένους τόκους €4,1 εκατ. (2010: €3,7εκατ.).

Κατά τη διάρκεια του 2011, οι συνολικές αποπληρωμές των δανείων ανήλθαν σε €283,0εκατ. (2010: €887,7εκατ., 2009: €169,4εκατ.), και οι συνολικές εισπράξεις ανήλθαν σε €292,2εκατ. (2010: €442,1εκατ., 2009: €689,3εκατ.).

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των δανείων από θυγατρικές για το 2011 είναι 3,56% (2010: 3,53%, 2009: 2,1%).

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

Η έκθεση των δανείων της Εταιρείας στις αλλαγές των επιτοκίων και οι συμβατικές ημερομηνίες επανατιμολόγησης (repricing) κατά την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως :

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 6 μηνών.....	390,5	377,0

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

14. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2011 €κατ.	2010 €κατ.
Εμπορικές υποχρεώσεις.....	22,6	29,6
Δεδουλευμένα έξοδα.....	48,5	52,6
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 31).....	7,5	13,4
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 31).....	1,9	4,3
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας.....	6,7	6,7
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών.....	6,7	2,2
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωρές.....	6,2	6,6
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων για παροχές προσωπικού (βλέπε Σημείωση 15).....	7,7	2,4
Μερίσματα πληρωτέα.....	0,1	0,1
Αναβαλλόμενα έσοδα.....	7,6	—
Λοιποί πιστωτές.....	4,1	5,3
Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων.....	119,6	123,2

15. Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2011 €κατ.	2010 €κατ.	2009 €κατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>			
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία.....	24,9	30,4	43,4
Προγράμματα συνταξιοδότησης.....	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.....	24,8	30,3	43,2
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>			
Πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων.....	1,9	3,1	4,2
Λοιπές παροχές προσωπικού.....	7,7	0,4	0,8
Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού.....	9,6	3,5	5,0
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....	34,4	33,8	48,2

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

	2011 €κατ.	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Βραχυπρόθεσμο μέρος.....	7,7	2,4	2,8
Μακροπρόθεσμο μέρος.....	26,7	31,4	45,4
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....	34,4	33,8	48,2

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2011 €κατ.	2010 €κατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 1 Ιανουαρίου	32,4	45,6
Κόστος υπηρεσίας	1,9	2,7
Χρηματοοικονομικό κόστος	1,5	2,2
Περικοπές / διακανονισμοί	2,7	1,9
Καταβολές παροχών	(10,3)	(12,9)
Αναλογιστικά κέρδη	(2,1)	(7,1)
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 31 Δεκεμβρίου	26,1	32,4

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2011 €κατ.	2010 €κατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 1 Ιανουαρίου	2,0	2,2
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων.....	0,1	0,1
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές.....	0,1	—
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(0,9)	(0,3)
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου	1,3	2,0

Για να καθορίσει την εκτίμηση της για τον μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί μελλοντικές παραδοχές βασιζόμενες σε ιστορικές αποδόσεις και μεταβλητότητα για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, καθώς και συσχετισμούς μεταξύ περιουσιακών στοιχείων. Οι υποθέσεις αυτές για τον εκτιμώμενο μακροπρόθεσμο ρυθμό απόδοσης, αναπροσαρμόζονται ετήσια, με βάση τις αναθεωρημένες προσδοκίες απόδοσης επενδύσεων γενικά στις χρηματαγορές, καθώς και με βάση αλλαγές στην εγχώρια νομοθεσία που ενδέχεται να επιδράσουν στην επενδυτική στρατηγική. Ο αναμενόμενος μακροπρόθεσμος ρυθμός απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης του 2011 ήταν 4,61% (2010: 5,20%, 2009: 5,30%).

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

	2011 €κατ.	2010 €κατ.	2009 €κατ.
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	1,2	1,9	2,0
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	(1,3)	(2,0)	(2,2)
	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	24,9	30,5	43,6
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας.....	—	(0,1)	(0,2)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	24,8	30,3	43,2
Πραγματική απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	0,1	0,1	0,4

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

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

	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου.....	30,3	43,2
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	6,1	6,8
Εργοδοτικές εισφορές.....	(0,1)	—
Καταβολές παροχών	(9,4)	(12,6)
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημία αναγνωρισθέν στα λοιπά συνολικά έσοδα	(2,1)	(7,1)
Την 31 Δεκεμβρίου.....	24,8	30,3

Το συνολικό ποσό των αναλογιστικών ζημιών που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα είναι €9,7εκατ.

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

	2011	2010
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	4,75	4,75
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	4,75	4,61
Ποσοστό αύξησης αποδοχών.....	2,50	3,00

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

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας.....	1,9	2,7	2,5
Χρηματοοικονομικό κόστος	1,5	2,2	2,5
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(0,1)	(0,1)	(0,3)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένου κόστους προϋπηρεσίας	—	—	0,1
Περικοπές / διακανονισμοί	2,8	2,0	0,8
Σύνολο.....	6,1	6,8	5,6

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

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

	2011	2010	2009
	%	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	4,75	5,00	5,50
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	4,61	5,20	5,30
Ποσοστό αύξησης αποδοχών.....	3,00	4,25	4,25

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων επενδύθηκαν ως ακολούθως:

	2011	2010
	%	%
<i>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</i>		
Τίτλοι δανεισμού	<u>100</u>	<u>100</u>
Σύνολο	<u>100</u>	<u>100</u>

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2012 είναι μηδενικής αξίας.

Ιστορικά οι εμπειρικές προσαρμογές έχουν ως ακολούθως:

	2011	2010	2009	2008	2007
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Παρούσα αξία καθορισμένων παροχών.....	<u>26,1</u>	<u>32,4</u>	<u>45,6</u>	<u>46,5</u>	<u>44,9</u>
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	<u>(1,3)</u>	<u>(2,0)</u>	<u>(2,2)</u>	<u>(5,3)</u>	<u>(5,9)</u>
Έλλειμμα	<u>24,8</u>	<u>30,4</u>	<u>43,4</u>	<u>41,2</u>	<u>39,0</u>
Εμπειρικές προσαρμογές κερδών / (ζημιών) στις υποχρεώσεις του προγράμματος.....	0,3	4,2	0,3	(0,5)	(6,7)
Εμπειρικές προσαρμογές κερδών / (ζημιών) στα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος.....	—	(0,1)	0,1	(0,8)	0,2

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για το 2011 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών ήταν €2,0 εκατ. (2010: €1,3 εκατ., 2009: €1,9 εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

16. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
1 Ιανουαρίου 2009	365.402.097	182,7	1.665,0	1.847,7
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	136.978	0,1	1,7	1,8
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο.....	—	548,1	(548,1)	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2εκατ.)	—	—	(4,8)	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	—	(548,1)	—	(548,1)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	365.539.075	182,8	1.113,8	1.296,6
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	597.365	0,3	5,4	5,7
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	366.136.440	183,1	1.119,2	1.302,3
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	405.568	0,2	4,5	4,7
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο.....	—	549,7	(549,7)	—
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από φόρους €1,2εκατ.)	—	—	(4,8)	(4,8)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	—	(183,2)	—	(183,2)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	366.542.008	549,8	569,2	1.119,0

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

Στις 18 Σεπτεμβρίου 2009, η Coca-Cola Τρία Έπιλον ανακοίνωσε πρόταση για αναδιάρθρωση του κεφαλαίου, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την επιστροφή κεφαλαίου ύψους περίπου €548,1 εκατ. στους μετόχους της, δηλαδή €1,50 ανά μετοχή. Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 16 Οκτωβρίου 2009, οι μέτοχοι ενέκριναν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €548,1 εκατ., με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο, αυξάνοντας την ονομαστική αξία των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Ως αποτέλεσμα η ονομαστική αξία κάθε μετοχής αυξήθηκε από €0,50 σε €2,00. Στην ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι επίσης ενέκριναν τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €548,1 εκατ., μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €1,50 ανά μετοχή. Κατά συνέπεια, η ονομαστική αξία των μετοχών μειώθηκε από €2,00 σε €0,50 ανά μετοχή και το αντίστοιχο ποσό κεφαλαίου επιστράφηκε στους μετόχους σε μετρητά.

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

16. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια του 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Τρία Έψιλον αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 354.512, 21.994, 28.749 και 313 νέες κοινές μετοχές, όπως ανακοινώθηκε στις 16 Μαρτίου, 24 Ιουνίου, 1 Σεπτεμβρίου και 13 Δεκεμβρίου 2011 αντίστοιχα, ως συνέπεια της εξάσκησης των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης των δικαιούχων του προγράμματος διάθεσης μετοχών της Εταιρείας. Οι συνολικές εισπράξεις από την έκδοση των μετοχών ανήλθαν σε €4,7 εκατ.

Στις 6 Μαΐου 2011, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την αναδιοργάνωση του μετοχικού κεφαλαίου. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά €549,7 εκατ. Η αύξηση αυτή πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο και αύξηση της ονομαστικής αξία κάθε μετοχής από €0,50 σε €2,00. Στη συνέχεια το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά €183,2 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από €2,00 σε €1,50 και ακολούθησε διανομή της διαφοράς των €0,50 ανά μετοχή στους μετόχους.

Μετά από τις ανωτέρω αλλαγές, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €549,8 εκατ. και αποτελείται από 366.542.008 μετοχές με ονομαστική αξία €1,50 έκαστη. 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.

17. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>€εκατ.</u>	<u>€εκατ.</u>	<u>€εκατ.</u>
Ίδιες μετοχές	(55,5)	(57,2)	(14,9)
Λοιπά αποθεματικά			
Αφορολόγητο αποθεματικό	251,3	251,3	240,7
Τακτικό αποθεματικό.....	55,7	55,7	55,7
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης.....	45,6	37,5	30,8
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0,4	0,9	1,1
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	<u>353,0</u>	<u>345,4</u>	<u>328,3</u>
Σύνολο αποθεματικών	<u>297,5</u>	<u>288,2</u>	<u>313,4</u>

Ίδιες Μετοχές

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

Σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, η υλοποίηση ενός εγκεκριμένου προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών δεν είναι υποχρεωτική. Επομένως, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να μην υλοποιήσει το πρόγραμμα ή να προβεί σε αγορά μικρότερου αριθμού μετοχών από το ανώτατο όριο που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η επαναγορά μετοχών θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες όπως είναι, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η ύπαρξη άλλων επενδυτικών ευκαιριών και η διαθεσιμότητα κεφαλαίων. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €55,5 εκατ., έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 363.111.873 (2010: 3.430.315 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €57,2 εκατ., 2009: 1.111.781 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €14,9 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Αποθεματικά (συνέχεια)

Λοιπά Αποθεματικά

Αφορολόγητο αποθεματικό

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

Τακτικό αποθεματικό

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

Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης

Το αποθεματικό αυτό αντιπροσωπεύει τη σωρευμένη χρέωση στα αποτελέσματα χρήσης και στις συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις από τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

Αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

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

18. Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα ύψους €3,4εκατ το 2009 αφορούν την καθαρή ασφαλιστική αποζημίωση για την καταστροφή των παγίων στοιχείων της Εταιρείας. Τέτοια έσοδα δεν προέκυψαν κατά το 2011 ή το 2010.

19. Συνολικά Λειτουργικά έξοδα

(α) Τα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου αποτελούνταν από:

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης (βλέπε σημείωση 31).....	(30,9)	(20,4)	(15,7)
Έξοδα διάθεσης	104,9	115,8	121,9
Έξοδα διανομής	45,1	52,5	56,1
Έξοδα διοίκησης.....	67,3	60,5	64,5
(Κέρδη)/ Ζημιές από εύλογη αξία αντιστάθμισης ταμειακών ροών	(0,2)	(0,2)	0,1
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης (βλέπε Σημείωση 25).....	5,4	4,4	4,1
Σύνολο λειτουργικών εξόδων.....	<u>191,6</u>	<u>212,6</u>	<u>231,0</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

19. Συνολικά Λειτουργικά έξοδα (συνέχεια)

(β) Κόστος προσωπικού

Το κόστος προσωπικού αναλύεται ως ακολούθως:

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Μισθοί και ημερομίσθια	85,4	95,5	98,2
Εργοδοτικές εισφορές.....	19,0	21,4	22,2
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	18,4	16,4	23,9
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19,1	18,8	4,0
Σύνολο κόστους προσωπικού	141,9	152,1	148,3

Το κόστος προσωπικού που περιλαμβάνεται στα λειτουργικά έξοδα ανήλθε το 2011 σε €113,6εκατ. (2010: €1207 εκατ., 2009: €116,2εκατ.).

Το κόστος προσωπικού που περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων ανήλθε το 2011 σε €28,3εκατ. (2010: €31,4 εκατ., 2009: €32,1εκατ.).

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2011 ήταν 2.221 (2010: 2.472, 2009: 2.514).

20. Έξοδα αναδιάρθρωσης

Ως μέρος της προσπάθειάς της να βελτιστοποιηθεί η βάση κόστους και να παραμείνει ανταγωνιστική στα πλαίσια της αγοράς, η Εταιρεία ανέλαβε κάποιες πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης στο 2011 οι οποίες ανήλθαν στα 26,7 εκατ. (2010: €19,5 εκατ., 2009: 4,0) προ φόρων. Η αναδιάρθρωση αφορά κυρίως στο κόστος προσωπικού καθώς και στην παύση λειτουργίας μονάδων παραγωγής.

21. Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Πιστωτικοί τόκοι από τρίτους.....	—	(0,2)	—
Χρεωστικοί τόκοι προς τρίτους	0,1	0,2	0,2
Χρεωστικοί τόκοι από θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 31)	14,6	28,3	8,1
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	14,7	28,3	8,3

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

22. Έσοδα από μερίσματα

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

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Έσοδα μερισμάτων από θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 31)	—	—	113,7
Έσοδα μερισμάτων από λοιπές επενδύσεις.....	—	—	0,1
Σύνολο εσόδων από μερίσματα	—	—	113,8

23. Φορολογία

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

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.....	(36,9)	2,1	203,8
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 20% (2010: 24%, 2009: 25%).....	(7,4)	(0,5)	50,9
Πρόσθετος φόρος.....	(0,4)	21,2	16,8
Δημιουργία αφορολόγητου αποθεματικού	—	—	(2,7)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά.....	4,5	8,9	5,4
Φορολογικά πρόστιμα και τόκοι.....	—	—	3,8
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές	1,2	—	(0,1)
Λοιπά	—	1,4	3,1
Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	(2,1)	32,0	77,2

Ειδικός φόρος στην Ελλάδα

Στις 6 Μαΐου 2010 η Ελληνική Κυβέρνηση έθεσε σε ισχύ το νόμο περί «Έκτακτης Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης» (Ν.3845/2010). Σύμφωνα με το άρθρο 5 η «Έκτακτη, Εισφορά Κοινωνικής Ευθύνης» επεβλήθη αναδρομικά στο συνολικό καθαρό εισόδημα της Εταιρείας για την χρήση 2009. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 με προσθετο φόρο εισοδήματος ύψους €21,2εκατ., ο οποίος πληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2011.

Τη 10η Δεκεμβρίου 2009 η Ελληνική Κυβέρνηση εισήγαγε το Νόμο περί «Έκτακτης Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης στα Μεγάλα Κέρδη των Επιχειρήσεων». Ο νόμος αυτός (Ν. 3808/2009) προέβλεπε την επιβολή πρόσθετου φόρου στο συνολικό καθαρό εισόδημα της Εταιρείας για την χρήση 2008. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2009 με φόρο ύψους €16,8εκατ. και με επιπλέον φόρο μερισμάτων ύψους €3,0εκατ.

Το 2008, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων 2003 έως και 2006 και το 2010, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων 2007 έως και 2008. Η πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2009 και 2010 έχει αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

23. Φορολογία (συνέχεια)

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

	2011	2010	2009
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος.....	0,4	31,0	75,8
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 8).....	(2,5)	1,0	1,4
Σύνολο φόρων εισοδήματος	(2,1)	32,0	77,2

24. Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων

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

Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, οι υπάλληλοι έχουν τη δυνατότητα να επενδύσουν 1% έως 15% του μισθού τους σε κοινές μετοχές της Coca-Cola Τρία Έψιλον συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η Coca-Cola Τρία Έψιλον αντιστοιχεί τις εισφορές των υπαλλήλων με μία ετήσια εργοδοτική εισφορά που προσεγγίζει το 5% του μισθού τους, η οποία γίνεται τον Δεκέμβριο και οι αντίστοιχες μετοχές που αγοράζονται τον Δεκέμβριο κατοχυρώνονται άμεσα.

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε €1,4 εκατ. (2010: €1,3εκατ. 2009: €1,2εκατ.)

25. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

25. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2011:

	Τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή του μετοχικού κεφαλαίου (€)	Κατάσταση καροχόρησης 2011	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις			Λήξη Δικαιώματος	Αριθμός δικαιωμάτων εν ενεργεία
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2003	9,17	πλήρως καταχωρημένα				14.12.2013	3.250
2003-2004 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2004	10,42	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	02.12.2014	86.827
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	13,53	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	01.12.2015	571.883
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006Α	14,57	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	20.03.2016	50.001
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	16,71	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2016	1.066.151
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	26,75	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	12.12.2017	1.301.450
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008Α	22,54	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	19.06.2018	30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	9,36	πλήρως καταχωρημένα	-	-	-	10.12.2018	1.344.840
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2009	16,04	δύο-τρίτα	10.12.2012	-	-	09.12.2019	1.652.300
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010Α	19,50	ένα-τρίτο	18.03.2012	18.03.2013	-	17.03.2020	30.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010	19,65	ένα-τρίτο	09.12.2012	09.12.2013	-	08.12.2020	1.913.100
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011Α	18,87	καμία	16.03.2012	16.03.2013	16.03.2014	15.03.2021	75.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011Β	18,50	καμία	24.06.2012	24.06.2013	24.06.2014	23.06.2021	10.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011	12,32	καμία	16.12.2012	16.12.2013	16.12.2014	15.12.2021	1.632.500
Σύνολο.....							9.767.302

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

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2011	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την επιστροφή κεφαλαίου 2011 (€)	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή κεφαλαίου 2011 (€)	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2010	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2010 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	8.759.862	17,65	δ/υ	7.415.442	16,33
Χορηγηθέντα	1.717.500	δ/υ	12,64	2.010.100	20,15
Εξασκηθέντα.....	(405.568)	11,69	11,19	(597.365)	9,59
Ληγμένα.....	(3.151)	8,19	7,69	(1.453)	8,29
Καταπτώσεις.....	(301.341)	19,48	18,98	(66.862)	18,08
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	9.767.302	δ/υ	16,55	8.759.862	17,65
Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου	6.192.606	δ/υ	17,04	5.001.036	17,77

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για την χρήση 2011 ανήλθε σε €5,4εκατ. (2010: €4,4εκατ., 2009: €4,1εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

25. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

Ως αποτέλεσμα της επιστροφής κεφαλαίου (βλεπε Σημείωση 16) ύψους €0,50, μία αντίστοιχη μείωση €0,50 έγινε στην τιμή εξάσκησης σε όλα τα εν ενεργεία δικαιώματα προαίρεσης μετοχών. Η διαμόρφωση της τιμής εξάσκησης διασφάλισε ότι η εσωτερική αξία κάθε δικαιώματος προαίρεσης μετοχών παρέμεινε αμετάβλητη και δεν μετέβαλε την εύλογη αξία οποιουδήποτε δικαιώματος προαίρεσης μετοχών που δεν έχει εξασκηθεί. Η επαυξημένη εύλογη αξία υπολογίζεται μέσω ενός διωνυμικού μοντέλου αποτίμησης και δείχνει την διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας ενός δικαιώματος αμέσως μετά τη διαμόρφωση και την αρχική εύλογη αξία του αντίστοιχου δικαιώματος, προσμετρημένου αμέσως πριν την διαμόρφωση.

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

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

	2011	2010	2009
Σταθμικός μέσος όρος εύλογης αξίας δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν.....	€2,9	€5,2	€3,6
Επιτόκια ελευθέρου κινδύνου	2,4%	3,0%	3,3%
Αναμενόμενη μεταβλητότητα.....	33,2%	32,2%	28,2%
Απόδοση μερισμάτων	2,5%	1,5%	1,7%
Αναμενόμενη διάρκεια	4,1 έτη	4,0 έτη	3,6 έτη

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων προαίρεσης την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 7,5 έτη (2010: 7,8 έτη, 2009: 7,9 έτη).

26. Μερίσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα της Εταιρείας δεν απαιτούν την καταβολή ετήσιου ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος για το 2011 και το 2010 στους μετόχους. Ως αποτέλεσμα η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση μερίσματος για τις χρήσεις 2011 και 2010.

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Κίνδυνος Αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Η διοίκηση έχει υιοθετήσει ως πολιτική και απαιτεί από την Εταιρεία να διαχειρίζεται τον συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι στο λειτουργικό της νόμισμα. Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου που προέρχεται από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και από αναγνωρισμένες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος, οι συναλλαγές των οποίων πραγματοποιούνται από το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις είναι εκφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου του τμήματος Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας είναι να αντισταθμίζει από 25% έως και 80% των αναμενόμενων χρηματικών ροών των σημαντικών συναλλαγών σε κάθε ξένο νόμισμα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Η Εταιρεία προσδιορίζει τα σχετικά συμβόλαια με το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ή αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

Δεν υπάρχουν σημαντικά κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές ισοτιμίες για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Στα αποτελέσματα χρήσης συμπεριλαμβάνονται κέρδη από συναλλαγματικές ισοτιμίες ύψους €0,2εκατ. (2010: €0,2εκατ., 2009: €0,3εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Ο κίνδυνος της Εταιρείας σε διακυμάνσεις των επιτοκίων σχετίζεται με το μακροπρόθεσμο δανεισμό από θυγατρικές. Δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο στις ταμειακές ροές από διακυμάνσεις των επιτοκίων. Δεν υπάρχουν δάνεια με σταθερό επιτόκιο. Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2011 και 2010 τα δάνεια της Εταιρείας με κυμαινόμενο επιτόκιο ήταν σε ευρώ.

Η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται στην επόμενη παράγραφο προσδιορίστηκε με βάση την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο. Η ανάλυση βασίζεται σε μία αύξηση ή μείωση των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης. Η διοίκηση θεωρεί ότι αυτή η μεταβολή στα επιτόκια αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της για εύλογα πιθανές διακυμάνσεις στα επιτόκια.

Εάν τα επιτόκια ήταν αυξημένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος της Εταιρείας για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 θα μειωνόταν κατά €3,9εκατ. (2010: €8,0εκατ., 2009: €3,8εκατ.). Εάν τα επιτόκια ήταν μειωμένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος της Εταιρείας για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 θα αυξανόταν κατά €3,9εκατ. (2010: €8,0εκατ., 2009: €3,8εκατ.).

Διαχείριση κινδύνου τιμών εμπορευμάτων

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία στην περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη αποτύχουν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναφορικά με κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι η λογιστική αξία των περιουσιακών αυτών στοιχείων, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό.

Όταν παρέχεται πίστωση στους πελάτες, η πιστοληπτική τους ικανότητα εκτιμάται συνήθως μέσω εξωτερικών συνεργατών και ιστορικής εμπειρίας. Τα πιστωτικά όρια ορίζονται αναλόγως. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 10 και 11.

Αναφορικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την ενδεχόμενη αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων μερών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους που προκύπτουν από τα σχετικά συμβόλαια ή συμφωνίες. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας για κάθε παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο είναι η λογιστική αξία του παραγώγου (βλέπε Σημείωση 7).

Η Εταιρεία πραγματοποιεί επενδυτικές συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που απαιτείται να έχουν τουλάχιστον μία μακροπρόθεσμη πιστωτική αξιολόγηση «A+» ή «A1» από την Standard & Poor's και την Moody's αντίστοιχα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας

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

Την τελική ευθύνη για τη διαχείριση ρευστότητας την έχει το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο διαχείρισης ρευστότητας για την εξασφάλιση των βραχυπρόθεσμων, μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων αναγκών χρηματοδότησης της Εταιρείας και των λοιπών αναγκών διαχείρισης ρευστότητας. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη διατήρηση επαρκών αποθεματικών, τραπεζικών και δανειοληπτικών μέσων, διαθέσιμων τραπεζικών διευκολύνσεων, πρόσβασης στις κεφαλαιαγορές και με τη συστηματική παρακολούθηση των προβλεπόμενων και πραγματικών ταμειακών ροών.

Οι πίνακες που ακολουθούν αναλύουν τις συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι πίνακες περιλαμβάνουν μη προεξοφλημένες ροές για τόκους και κεφάλαιο, με την παραδοχή ότι το επιτόκιο παραμένει σταθερό από την 31 Δεκεμβρίου 2011.

	€κατ. μέχρι 1 έτος	€κατ. μεταξύ 1-2 έτη	€κατ. μεταξύ 2-5 έτη	€κατ. 5+ έτη
Δάνεια.....	21,6	19,9	47,5	396,4
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	104,2	—	—	—
Την 31 Δεκεμβρίου 2011.....	125,8	19,9	47,5	396,4
Δάνεια	40,2	366,0	—	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	119,9	—	—	—
Την 31 Δεκεμβρίου 2010.....	160,1	366,0	—	—

Κίνδυνος κεφαλαίου

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

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο με βάση το δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης. Ο δείκτης υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό δανεισμού προς το σύνολο του κεφαλαίου. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως το «Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων» όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό πλέον του καθαρού ποσού δανεισμού. Ο δείκτης αυτός την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 είχε ως ακολούθως:

	2011 €κατ.	2010 €κατ.
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 13).....	390,5	377,0
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 12).....	(0,3)	(0,3)
Καθαρό ποσό δανεισμού.....	390,2	376,7
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.360,8	1.567,8
Σύνολο κεφαλαίου.....	1.751,0	1.944,5
Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια	22%	19%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Η αύξηση του δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης κατά την χρήση 2011 προήλθε κυρίως από την μείωση στο «Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων» (βλέπε Σημείωση 16). Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης διαχειρίζεται σε επίπεδο Ομίλου.

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

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

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

Επίπεδο 1

Η εύλογη αξία των εισηγμένων διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών χρηματοοικονομικών τίτλων βασίζεται στις καθορισμένες τιμές της αγοράς, όπως αυτές διαμορφώθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010.

Επίπεδο 2

Η εύλογη αξία των συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος υπολογίζεται με βάση τις προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 για προθεσμιακά συμβόλαια με παρόμοιες ημερομηνίες λήξεως.

Επίπεδο 3

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρέχει την κατηγοριοποίηση ανά επίπεδο της εύλογης αξίας στην οποία έχουν αποτιμηθεί τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού την 31 Δεκεμβρίου 2011:

	Επίπεδο 1 €κατ.	Επίπεδο 2 €κατ.	Επίπεδο 3 €κατ.	Σύνολο €κατ.
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	—	—	—
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	—	—	—
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
Μετοχές	0,6	—	—	0,6
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	0,6	—	—	0,6

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

27. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	0,1	—	0,1
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	0,2	—	0,2
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
Μετοχές	1,0	—	—	1,0
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1,0	0,3	—	1,3

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

28. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στις 25 Ιανουαρίου 2002, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε μια απόφαση με την οποία επέβαλε χρηματική ποινή στην Εταιρεία ύψους περίπου €2,9εκατ. αναφορικά με ορισμένες πρακτικές εκπτώσεων και απαιτήσε όπως γίνουν αλλαγές στις εμπορικές πρακτικές αναφορικά με την τοποθέτηση ψυκτικών μηχανημάτων σε συγκεκριμένες τοποθεσίες και την παροχή χρήσης αυτών των μηχανημάτων χωρίς αντάλλαγμα. Στις 16 Ιουνίου 2004 η χρηματική ποινή μειώθηκε μετά από προσφυγή σε €1,8εκατ. Στις 29 Ιουνίου 2005, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, ζήτησε την παροχή πληροφοριών σχετικά με τις εμπορικές πρακτικές της Εταιρείας, μετά από παράπονα τρίτων σχετικά με το βαθμό συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25ης Ιανουαρίου 2002. Στις 7 Οκτωβρίου 2005 επιδόθηκε στην Εταιρεία ειδοποίηση να παρουσιαστεί ενώπιον της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Στις 14 Ιουνίου 2006, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού εξέδωσε απόφαση επιβάλλοντας χρηματική ποινή €5.869 για κάθε μέρα καθυστέρησης συμμόρφωσης της Εταιρείας με την απόφαση της 25 Ιανουαρίου 2002. Στις 31 Αυγούστου 2006, η Εταιρεία κατέθεσε ποσό €8,9εκατ., το οποίο αποτελεί το ποσό της χρηματικής ποινής και του αναλογούντος φόρου στις Ελληνικές Αρχές. Ως αποτέλεσμα αυτής της καταβολής, η Εταιρεία αύξησε την πρόβλεψη στη χρήση 2006. Στις 23 Νοεμβρίου 2007, το Εφετείο εν μέρει επικύρωσε και εν μέρει ανέτρεψε την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού, μειώνοντας το πρόστιμο σε €5,9εκατ. Η μείωση του ποσού του προστίμου κατά €2,8εκατ. αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης του 2007. Η Εταιρεία έχει ασκήσει αναίρεση στο Συμβούλιο της Επικρατείας κατά της εν λόγω απόφασης του Εφετείου ως προς το τμήμα που εν μέρει επικυρώνει το πρόστιμο. Η Εταιρεία πιστεύει ότι διαθέτει ουσιαστικά νομικά επιχειρήματα για την αναίρεση που ασκήθηκε κατά της απόφασης του Εφετείου. Η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού και ένας από τους ανταγωνιστές της Εταιρείας έχουν επίσης ασκήσει αναίρεση κατά της απόφασης του Διοικητικού Εφετείου. Δεν έχουν επέλθει σημαντικές αλλαγές στην επικείμενη νομοθεσία. Από το 2008 που η υπόθεση έχει παραπεμφθεί στο Συμβούλιο της Επικρατείας έχουν αναβληθεί συνεδριάσεις λόγω της καθυστέρησης εκδίκασης εκκρεμών υποθέσεων των δικαστηρίων. Σύμφωνα με την άποψη των εξωτερικών νομικών συμβούλων, θεωρούμε ελάχιστο τον κίνδυνο αύξησης του ποσού του προστίμου και την πιθανότητα για επιπλέον χρηματική εκροή.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

28. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις (συνέχεια)

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

Την 1 Φεβρουαρίου 2012, η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού διενήργησε έλεγχο στην δραστηριότητα της Εταιρείας στην Ελλάδα, στα πλαίσια έρευνας στις κατηγορίες των ανθρακούχων ποτών, των χυμών και του νερού. Η Εταιρεία ακολουθεί πολιτική πλήρους συμμόρφωσης με τους κανονισμούς του Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομοθετικού πλαισίου περί ανταγωνισμού και συνεργάζεται πλήρως με την Επιτροπή.

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

Οι φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας υπόκεινται συνήθως σε περιοδικούς φορολογικούς ελέγχους. Οι έλεγχοι αυτοί μπορούν να επιφέρουν επιπρόσθετους φόρους. Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για τυχόν επιπρόσθετους φόρους που θα προκύψουν από τους φορολογικούς ελέγχους αυτούς, στο βαθμό που η υποχρέωση αυτή είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Βάσει διαφόρων πιστωτικών προγραμμάτων η Εταιρεία έχει χορηγήσει εγγυήσεις μέγιστου ύψους €4.195,0 εκατ. το 2011 (2010: €4.173,4 εκατ.), εκ των οποίων τα €2.045,0 εκατ. έχουν εκδοθεί βάσει των όρων αυτών των προγραμμάτων (2010: €1.901,5 εκατ.).

29. Δεσμεύσεις

(α) Λειτουργικές Μισθώσεις

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

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Μέχρι ενός έτους	4,5	3,1
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	2,3	1,8
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων.....	6,8	4,9

Το σύνολο των εξόδων λειτουργικών μισθώσεων που περιλαμβάνεται στα λειτουργικά έξοδα για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου ήταν ως ακολούθως:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	6,4	6,5	6,2
Οικόπεδα και κτίρια.....	1,9	2,0	2,3
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων.....	8,3	8,5	8,5

(β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρεία είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €5,6 εκατ. (2010: €3,7 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

29. Δεσμεύσεις (συνέχεια)

(γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρεία είχε δεσμεύσεις για αγορά πρώτων υλών και υπηρεσιών προώθησης προϊόντων συνολικού ύψους €46,2εκατ. (2010: €35,0εκατ.).

30. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατης διοίκησης

Οι συνολικές αμοιβές που πληρώθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης ή έχουν λογιστεί ως δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του 2011 ανήλθαν σε €12,4εκατ. (2010: €10,8εκατ., 2009: €9,8εκατ.). Εξ αυτών το ποσό που πληρώθηκε ή έχει λογιστεί για χορηγηθέντα δικαιώματα προαίρεσης κατά το 2011 ανήλθε σε €3,8εκατ. (2010: €3,4εκατ., 2009: €3,2εκατ.). Οι παροχές συνταξιοδότησης και οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά την διάρκεια του 2011 ανήλθαν σε €0,6εκατ. (2010: €0,6εκατ., 2009: €0,9εκατ.).

Ο συνολικός αριθμός των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αποδόθηκαν στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα μέλη της ανώτατης διοίκησης το 2011 ανήλθε σε 0,7 εκατ. (2010: 1,1 εκατ., 2009: 1,0 εκατ.).

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Συναλλαγές με άμεσες και έμμεσες θυγατρικές

Η Εταιρεία κατέχει άμεσες και έμμεσες συμμετοχές στις θυγατρικές και κοινοπραξίες που αναφέρονται στις σημειώσεις 32 και 33 αντίστοιχα.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε τις παρακάτω συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.	2009 €εκατ.
Έσοδα από μερίσματα	—	—	113,7
Αγορές πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων.....	(130,0)	(110,1)	(12,6)
Έξοδα τόκων.....	(14,6)	(28,3)	(8,1)
Λοιπές αγορές και έξοδα	(1,4)	(2,3)	(2,8)
Πωλήσεις πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων.....	25,7	17,9	22,5
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	30,9	20,4	15,7
Έσοδα από ενοίκια και κόσθη που χρεώνονται στις θυγατρικές	3,9	3,2	3,2

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία είχε τα ακόλουθα υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρίες:

	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές.....	1,9	4,3
Τόκοι πληρωτέοι από δάνεια θυγατρικών	4,2	3,8
Αποκτήσεις από θυγατρικές.....	20,5	11,7
Συνολικός δανεισμός από θυγατρικές (μετά την αφαίρεση των δεδουλευμένων τόκων)	386,3	373,2

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

(β) Η Εταιρεία ΤCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η ΤCCC κατείχε εμμέσως το 23,2% (2010: 23.2%, 2009: 23.3%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Tría Έπιλον. Η ΤCCC θεωρεί την Coca-Cola Tría Έπιλον ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων με την Coca-Cola Tría Έπιλον. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η ΤCCC και η Coca-Cola Tría Έπιλον είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στην Coca-Cola Tría Έπιλον το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της ΤCCC στην Ελλάδα. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Tría Έπιλον υποχρεούται στην απόκτηση όλης της συμπεκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της ΤCCC από την ΤCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Οι συμφωνίες αυτές εκτείνονται μέχρι το 2013 και μπορούν να ανανεωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC μέχρι το 2023. Την 29 Δεκεμβρίου 2008, η Kar-Tess Holding και η ΤCCC συμφώνησαν να επεκτείνουν την ήδη υπάρχουσα συμφωνία τους σύμφωνα με την οποία το συναθροιζόμενο ποσοστό της Kar-Tess Holding και της ΤCCC δεν θα υποχωρήσει κάτω από 44% για το χρονικό διάστημα μέχρι τον Ιανουάριο του 2014 και όχι κάτω από 40% για την μετέπειτα περίοδο μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Η ΤCCC κατέχει ή έχει αιτηθεί για τα εμπορικά σήματα που χαρακτηρίζουν τα αναψυκτικά της στην Ελλάδα. Η ΤCCC έχει εξουσιοδοτήσει την Coca-Cola Tría Έπιλον για τη χρήση του εμπορικού σήματος Coca-Cola στην εταιρική της επωνυμία.

Οι συνολικές αγορές της συμπεκνωμένης πρώτης ύλης, ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την ΤCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €99,8εκατ. (2010: €105,5εκατ., 2009: €113,0εκατ.).

Η ΤCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στην Εταιρεία. Η συμμετοχή σε κοινές συμφωνίες προώθησης πωλήσεων υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC και όταν εισέρχονται σε συμφωνίες συνεργασίας τα έξοδα προώθησης πωλήσεων κατανέμονται. Αυτού του τύπου συμφωνίες περιλαμβάνουν την ανάπτυξη προγραμμάτων προώθησης πωλήσεων των αναψυκτικών της ΤCCC. Οι συνολικές καθαρές συνεισφορές που ελήφθησαν από την ΤCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €9,1εκατ. (2010: €20,0εκατ., 2009: €12,4εκατ.). 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 2011, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €16,4εκατ. (2010: €23,9εκατ., 2009: €18,1εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Tría Έπιλον στην ΤCCC ανήλθαν σε €6,3εκατ. (2010: €3,9εκατ., 2009: €5,7εκατ.) σχετικά με τα έξοδα προώθησης και €1,0εκατ. (2010: μηδεν, 2009: μηδεν) σχετικά με το κόστος πωληθέντων. Η ΤCCC συχνά διενεργεί επιπρόσθετες πληρωμές για την προώθηση πωλήσεων και διαφήμιση απευθείας στους προμηθευτές ως μέρος συμφωνιών κοινής προώθησης πωλήσεων. Η αναλογία των άμεσων και έμμεσων πληρωμών, που διενεργούνται σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της ΤCCC, δεν θα είναι απαραίτητως η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου, η Εταιρεία πούλησε €0,2εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην ΤCCC (2010: €0,1εκατ., 2009: €0,1εκατ.) και διενήργησε λοιπά έξοδα ύψους €1,5εκατ. (2010: μηδεν, 2009: μηδεν).

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία είχε συνολική απαίτηση €11,3εκατ. (2010: €6,4εκατ., 2009: €3,3εκατ.) από την ΤCCC, και συνολική υποχρέωση προς την ΤCCC €5,6εκατ. σε εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις (2010: €11,0εκατ., 2009: €5,7εκατ.) και €7,6εκατ. σε άλλες υποχρεώσεις (2010: μηδέν, 2009: μηδέν).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

(γ) Frigoglass A.E.(‘Frigoglass’)

Η Frigoglass, είναι μία εταιρεία, η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και παράγει ψυκτικά μηχανήματα, ρητίνη, γυάλινα μπουκάλια, πόματα και πλαστικά υλικά. Η Frigoglass συνδέεται με την Coca-Cola Triá Έψιλον μέσω της ιδιοκτησίας του 43,7% της Εταιρείας The Kar-Tess Holding (βλέπε παρακάτω). Η Frigoglass έχει ποσοστό συμμετοχής που της εξασφαλίζει τον έλεγχο της Frigoglass Industries Limited, μίας εταιρείας στην οποία η Coca-Cola Triá Έψιλον έχει 23,9% ποσοστό συμμετοχής μέσω της συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc.

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

Κατά τη διάρκεια του χρόνου, η Εταιρεία πραγματοποίησε αγορές αξίας €6,1 εκατ. (2010: €7,1 εκατ. ,2009: €6,2 εκατ.) σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια και πόματα από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €4,8 εκατ.(2010: €5,1 εκατ. ,2009: €5,2 εκατ.). Επιπλέον, η Εταιρεία κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €0,5 εκατ. (2010: €0,5 εκατ. ,2009: €0,7 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία όφειλε €1,9 εκατ. (2010: €2,4 εκατ., 2009: €0,1 εκατ.) στην Frigoglass και είχε απαίτηση από αυτήν €0,7 εκατ. (2010: €1,1 εκατ. ,2009: €0,5 εκατ.).

δ) Διοικητικό Συμβούλιο

Οι κκ Γεώργιος Α. Δανιδ, Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης, Αναστάσιος Π. Λεβέντης και Αναστάσιος Γ. Δανιδ διορίστηκαν από την Kar-Tess Holding στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Έψιλον. Οι κκ Irial Finan και John Hunter διορίστηκαν από την TCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Triá Έψιλον. Δεν πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές μεταξύ της Coca-Cola Triá Έψιλον και του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός από τις αμοιβές τους (βλέπε σημείωση 30).

ε) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide (‘BPW’)

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2011, η Εταιρεία αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €6,0 εκατ (2010: €3,8 εκατ. ,2009: €5,2 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, δεν υπήρχαν υποχρεώσεις προς την BPW (2010: μηδέν. ,2009: €0,1 εκατ.).

Kar-Tess Holding

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος Kar-Tess Holding κατείχε το 23,3% (2010: 23,3%, 2009: 29,5%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Hellenic.

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Ilko Hellenic Partners GmbH ('Ilko')

Την 27 Μαρτίου 2008, ο Όμιλος μαζί με την TCCC και την illycaffè S.p.A συνέστησαν μια τριμερή κοινοπραξία που δραστηριοποιείται στην παρασκευή, προώθηση, πώληση και διανομή υψηλής ποιότητας έτοιμου καφέ με το εμπορικό σήμα «illy», σε όλες τις περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Κατά τη διάρκεια του 2011, η Εταιρεία εισέπραξε από την ilko €0,1 εκατ. (2010: €0,2 εκατ. ,2009: €0,4 εκατ.) για έξοδα που είχε πραγματοποιήσει για λογαριασμό της και τα οποία αφορούσαν άμεσες προωθητικές ενέργειες. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2011, έκανε αγορές εμπορευμάτων ύψους €0,6 εκατ. (2010: €0,6 εκατ. ,2009: €1,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την Ilko ανέρχονται σε €0,1 εκατ. (2010: €0,2 εκατ. ,2009: €0,1 εκατ.).

Το 2011 η Εταιρεία πούλησε τη συμμετοχή της στην κοινοπραξία, χωρίς σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία συνεχίζει να πουλά και να διανέμει έτοιμο προς κατανάλωση καφέ κάτω από τη επωνυμία "illy", σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, 2010 και 2009.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

32. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου

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

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2011	2010
3E (Cyprus) Limited.....	Κύπρος	100,0%	100,0%
AS Coca-Cola HBC Eesti.....	Εσθονία	100,0%	100,0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD.....	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Brewinvest S.A. Group ⁽¹⁾	Ελλάδα	50,0%	50,0%
CC Beverages Holdings II B.V.....	Ολλανδία	100,0%	100,0%
CCB Management Services GmbH.....	Αυστρία	100,0%	100,0%
CCB Services Limited.....	Αγγλία και Ουαλία Δημοκρατία της	100,0%	100,0%
CCBC Services Limited.....	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
CCHBC Armenia CJSC.....	Αρμενία	90,0%	90,0%
CCHBC Bulgaria AD.....	Βουλγαρία	85,4%	85,4%
CCHBC Insurance (Guernsey) Limited.....	Γκέρνσεϋ	100,0%	100,0%
CCHBC IT Services Limited.....	Βουλγαρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Austria GmbH.....	Αυστρία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Belorussiya.....	Λευκορωσία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o.....	Δημοκρατία της Τσεχίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Hrvatska d.o.o.....	Κροατία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Beverages Ukraine Ltd.....	Ουκρανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Chisinau S.R.L.....	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Coca-Cola Bottlers Iasi Srl.....	Ρουμανία	99,2%	99,2%
	Δημοκρατία της		
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Limited.....	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Balkan Holding B.V.....	Ολλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC-Srbija d.o.o. ⁽²⁾	Σερβία	100,0%	91,2%
Coca-Cola HBC B-H d.o.o. Sarajevo.....	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Finance B.V.....	Ολλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Finance plc.....	Αγγλία και Ουαλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Hungary Ltd.....	Ουγγαρία	100,0%	100,0%
	Δημοκρατία της		
Coca-Cola HBC Ireland Limited.....	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.....	Ιταλία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Kosovo L.L.C.....	Κόσοβο	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Northern Ireland Limited.....	Βόρεια Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.....	Πολωνία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Romania Ltd.....	Ρουμανία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Slovenija d.o.o.....	Σλοβενία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Slovenska republika, s.r.o.....	Σλοβακία	100,0%	100,0%
Coca-Cola HBC Switzerland Ltd.....	Ελβετία	99,9%	99,9%
Coca-Cola Hellenic Bottling Company-Crna Gora d.o.o., Podgorica ...	Μαυροβούνιο	100,0%	91,2%
Coca-Cola Hellenic Business Service Organization ⁽³⁾	Βουλγαρία	100,0%	—
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH.....	Αυστρία	100,0%	100,0%
Deepwaters Investments Ltd.....	Κύπρος	50,0%	50,0%
Dorna Apemin S.A ⁽¹⁾	Ρουμανία	50,0%	50,0%
Dorna Investments Limited.....	Γκέρνσεϋ	50,0%	50,0%
Dunlogan Limited.....	Βόρεια Ιρλανδία	100,0%	100,0%
Elxym S.A.....	Ελλάδα	100,0%	100,0%
Eurmatik S.r.l. ⁽⁴⁾	Ιταλία	—	100,0%
Fonti del Vulture S.r.l. ⁽¹⁾	Ιταλία	50,0%	50,0%
Fresh & Co. d.o.o., Subotica ⁽¹⁾	Σερβία	50,0%	50,0%
Ilko Hellenic Partners GmbH ⁽¹⁾⁽⁵⁾	Αυστρία	—	33,3%
Lanitis Bros Ltd.....	Κύπρος	100,0%	100,0%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

32. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	
		2011	2010
Leman Beverages Holding S.à.r.l.	Λουξεμβούργο	90,0%	90,0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia.....	Ρωσία	100,0%	100,0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Μολδαβία	100,0%	100,0%
Multivita Sp. Z o. o. ⁽¹⁾	Πολωνία	50,0%	50,0%
Multon Z.A.O. Group ⁽¹⁾⁽⁶⁾	Ρωσία	50,0%	50,0%
Nigerian Bottling Company plc ⁽⁷⁾	Νιγηρία	100,0%	66,4%
	Δημοκρατία της		
Panpak Limited.....	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Römerquelle Beteiligungsverwaltungs GmbH ⁽¹⁾	Αυστρία	50,0%	50,0%
Römerquelle Liegenschaftsverwaltungs GmbH	Αυστρία	100,0%	100,0%
SIA Coca-Cola HBC Latvia.....	Λετονία	100,0%	100,0%
Softbev Investments Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
Star Bottling Limited	Κύπρος	100,0%	100,0%
	Βρετανικές Παρθέντοι		
Star Bottling Services Corp.	Νήσοι	100,0%	100,0%
Tsakiris S.A.	Ελλάδα	100,0%	100,0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva.....	Λιθουανία	100,0%	100,0%
Valsler Mineralquellen GmbH ⁽¹⁾	Ελβετία	50,0%	50,0%
Valsler Services AG ⁽³⁾	Ελβετία	99,9%	—
	Δημοκρατία της		
Vendit Ltd.....	Ιρλανδίας	100,0%	100,0%
Vlasinka d.o.o. Beograd-Zemun ⁽¹⁾	Σερβία	50,0%	50,0%
Yoppi Hungary Kft.	Ουγγαρία	100,0%	100,0%

(1) Κοινοπραξία.

(2) Στις 25 Ιουνίου 2010 η Εταιρεία υπέβαλε δημόσια πρόταση εξαγοράς του υπολοίπου μετοχικού κεφαλαίου που κατέχουν οι μέτοχοι μειοψηφίας της Coca-Cola HBC – Srbija A.D., Zemun (‘CCH Serbia’). Η δημόσια πρόταση εξαγοράς ολοκληρώθηκε στις 2 Αυγούστου 2010 και είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να αυξήσει το μερίδιό του στην CCH Serbia σε 91,2% στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Εντός του 2011 η Εταιρεία απέκτησε το υπολοιπόμενο μερίδιο σε αυτήν την θυγατρική.

(3) Ιδρύθηκε το 2011.

(4) Τον Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος πούλησε τη συμμετοχή του στην Eurmatik S.r.l., εταιρεία αυτόματων πωλητών στην Ιταλία.

(5) Κατά την διάρκεια του 2011, ο Όμιλος διέθεσε την συμμετοχή του στην κοινοπραξία με την Ilko.

(6) Στις 20 Απριλίου 2011, ο Όμιλος από κοινού με την TCCC, απέκτησε μέσω της Multon ZAO την MS Foods UAB, μιας εταιρείας που κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Vlanpak FE, παραγωγού φρουτοχυμών και νέκταρ στη Λευκορωσία.

(7) Στις 8 Ιουνίου 2011 το διοικητικό συμβούλιο της θυγατρικής εταιρείας Nigerian Bottling Company plc (‘NBC’) κατέληξε στην πρόταση συναλλαγής μεταξύ της NBC και των μετόχων μειοψηφίας της συμπεριλαμβανομένης και της ακύρωσης μέρους του μετοχικού κεφαλαίου της NBC. Η συναλλαγή εγκρίθηκε από το διοικητικό συμβούλιο και τη Γενική Συνέλευση της NBC στις 8 Ιουνίου 2011 και 22 Ιουλίου 2011 αντίστοιχα και είχε ως αποτέλεσμα την απόκτηση του υπόλοιπου 33,6% των μετοχών της NBC αυξάνοντας το μερίδιο του Ομίλου στην θυγατρική στο 100%. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο του 2011.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)**33. Κοινοπραξίες**

Η Εταιρεία κατέχει ποσοστό συμμετοχής 50% σε τέσσερις κοινοπραξίες την Brewinvest S.A., ένα Όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπίρας στη Βουλγαρία, μπίρας και αναψυκτικών στην ΠΓΔΜ, τον Όμιλο εταιρειών Multon που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Ρωσία, την Fresh & Co d.o.o., έναν Όμιλο εταιρειών που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στη Σερβία και τον Όμιλο εταιρειών Römerquelle που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή νερού στην Αυστρία.

Η Εταιρεία κατέχει έμμεσα ποσοστό 50% σε πέντε κοινοπραξίες: Fonti del Vulture στην Ιταλία, Multivita Sp.z.o.o στην Πολωνία και Valser Springs GmbH στην Ελβετία, Dorna Arimin S.A. στη Ρουμανία και τη Vlasinka d.o.o. στη Σερβία.

34. Μεταγενέστερα γεγονότα

Στις 31 Ιανουαρίου 2012, η 100% θυγατρική εταιρεία 3E Cyprus Ltd. επέστρεψε €300 εκατ. στην Εταιρεία. Το ποσό αυτό αποτελεί μέρος της μείωσης κεφαλαίου της θυγατρικής, ύψους €425 εκατ., όπως αποφασίστηκε στις 12 Δεκεμβρίου 2011 και εγκρίθηκε από τις Κυπριακές αρχές στις 20 Ιανουαρίου 2012. Το κεφάλαιο αυτό χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή μακροπρόθεσμων δανείων ύψους €299.7 εκατ. και δεδουλευμένων τόκων ύψους €0.3 εκατ.

Τον Φεβρουάριο του 2012, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι θα συμπήξει την λειτουργική της δομή για να βελτιώσει την αποτελεσματικότητα της, να μειώσει τα κόστη και να συνεχίσει να συνεισφέρει στην ελληνική οικονομία και στις τοπικές κοινότητες όπου δραστηριοποιείται. Ως μέρος αυτής της πρωτοβουλίας αναδιάρθρωσης, τα εργοστάσια της Θεσσαλονίκης και της Πάτρας θα σταματήσουν την λειτουργία τους και η παραγωγή θα επανατοποθετηθεί στα εργοστάσια του Σχηματαρίου, του Βόλου και του Ηρακλείου. Η Εταιρεία θα διατηρήσει τις εγκαταστάσεις της στην Θεσσαλονίκη και στην Πάτρα ως κέντρα διανομής, γραφεία για τις πωλήσεις και λοιπές υποστηρικτικές δραστηριότητες. Η νέα οργανωτική δομή αναμένεται να επιτύχει οικονομίες κλίμακας και να βελτιώσει την παραγωγικότητα και την ανταγωνιστικότητα σε ένα περιβάλλον που απαιτεί μέγιστη εκλογίκευση των λειτουργικών εξόδων.

Ως αποτέλεσμα αυτής της πρωτοβουλίας συγκεκριμένα πάγια απομειώθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2011 (βλέπε Σημείωση 4).

**Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου**

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

**Ο Διευθυντής Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης**

Γεώργιος Α. Δαβίδ
Αρ. Διαβατηρίου
C 034870/95

Δημήτρης Π. Λόης
ΑΔΤ ΑΗ 523991

Ευάγγελος Σ. Κοντογιώργης
ΑΔΤ X 565769
Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α/34019

7. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011

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

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση

Ημερομηνία

συμφωνία για την εξαγορά από κοινού με την Heineken N.V. των μετοχών της μειοψηφίας στην κοινοπραξία (joint venture) Pivara Skorje στην Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας	10 Νοέμβριος 2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	8 Νοέμβριος 2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	8 Νοέμβριος 2011
Αποτελέσματα εννιαμήνου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	8 Νοέμβριος 2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	27 Οκτώβριος 2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	27 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Οκτώβριος 2011
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. προσκαλεί σε τηλε-συνδιάσκεψη αναλυτές και επενδυτές για τα οικονομικά αποτελέσματα εννεαμήνου του 2011 την Τρίτη 8 Νοεμβρίου 2011	10 Οκτώβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Σεπτέμβριος 2011
Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)	1 Σεπτέμβριος 2011
Έντυπο παροχής πληροφοριών του άρθρου 4, παράγραφος 2στ του ν. 3401/2005 σχετικά με την εισαγωγή για διαπραγμάτευση κινητών αξιών της εταιρείας στο πλαίσιο εφαρμογής προγραμμάτων διάθεσης μετοχών σε στελέχη της εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών	24 Αύγουστος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2011
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Αύγουστος 2011

