



**Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.
Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012**

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 2012
6. Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012
7. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012
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, 1 Μαρτίου 2013

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 Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.»
(ο «Όμιλος» ή η «Εταιρεία») επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

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, υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις (του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012 με τις παρατηρήσεις επ' αυτών, για την έγκρισή σας.

Οικονομική επισκόπηση

Τα καθαρά ενοποιημένα κέρδη της χρήσεως ανήλθαν στο ποσό των €190,4εκατ., σημειώνοντας μια μείωση της τάξης του 28,0% έναντι του 2011. Η καθαρή ζημιά της μητρικής Εταιρείας για τη χρήση ανήλθε στο ποσό των €33,3εκατ., έναντι ζημιάς €34,8εκατ. της χρήσης 2011.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες για τη χρήση επικεντρώθηκαν σε βελτιώσεις του εξοπλισμού των εργοστασίων, της παραγωγής και των πωλήσεων και ανήλθαν στο ποσό των €412,3εκατ. για τον Όμιλο και €4,0εκατ. για τη μητρική Εταιρεία.

Τα ποσά των συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τον Όμιλο ανήλθαν σε €168,5 εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση €26,8 εκατ. έναντι του 2011. 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 2012 ανήλθαν στο ποσό των €2.988,7εκατ., σημειώνοντας μια αύξηση της τάξης του 2,9% σε σύγκριση με το 2011. Τα ίδια κεφάλαια της μητρικής Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν στο ποσό των €1.208,4 εκατ., σημειώνοντας μείωση της τάξης του 11,2% σε σύγκριση με το 2011. Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2012 αποτελείται από 366.553.507 μετοχές, με ονομαστική αξία €1,01ανά μετοχή.

Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε €2.159,7εκατ. έναντι €2.261,3εκατ. το 2011. Ο συνολικός δανεισμός της μητρικής Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε €12,1εκατ. έναντι €390,5εκατ. το 2011.

Τα καθαρά αποτελέσματα της μητρικής εταιρείας δεν επιτρέπουν την καταβολή ετήσιου ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος για το 2012 και 2011 στους μετόχους. Ως αποτέλεσμα ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση μερίσματος για τη χρήση 2012 και 2011.

Ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος της μητρικής εταιρείας πραγματοποιήθηκε για τις χρήσεις 2009 και 2010. 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 2012 και 2011:

Βασικά οικονομικά μεγέθη	Όμιλος			Μητρική Εταιρεία		
	2012	2011 ⁽¹⁾	Μεταβολή	2012	2011 ⁽¹⁾	Μεταβολή
Όγκος πωλήσεων (εκατ. κιβώτια)	2.084,7	2.087,4	-	22,0	125,0	δ/υ
Καθαρά έσοδα πωλήσεων (€εκατ.)	7.044,7	6.824,3	3%	102,5	537,4	δ/υ
Λειτουργικά κέρδη/ (ζημίες) (EBIT σε €εκατ.)	337,7	450,3	-25%	-35,1	-22,2	-58%
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας (€εκατ.)	190,4	264,4	-28%	-33,3	-34,8	-4%
Κέρδη ανά μετοχή (EPS σε €)	0,52	0,73	-29%	-	-	-
Δείκτης απόδοσης επενδυμένων κεφαλαίων (ROIC)	5,6%	7,2%	-22%	-	-	-

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στις λογιστικές αρχές όπως περιγράφονται στην Σημείωση 1 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Επιχειρηματικές Προοπτικές

Το 2013 αναμένουμε ένα δυσχερές μακροοικονομικό περιβάλλον, ειδικά στις αναπτυγμένες μας αγορές. Τα μέτρα λιτότητας αναμένεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν το διαθέσιμο εισόδημα ενώ τα ποσοστά της ανεργίας συνεχίζουν την ανοδική τους τάση στις περισσότερες από τις χώρες όπου δραστηριοποιούμαστε, με αποτέλεσμα να αγγίξουν το ιστορικά υψηλότερο ποσοστό του 11,7% στην Ευρωζώνη το Δεκέμβριο του 2012.

Οι στρατηγικές μας προτεραιότητες για ενδυνάμωση του επιχειρηματικού μας μοντέλου παραμένουν αμετάβλητες. Είμαστε προσηλωμένοι στην ισχυροποίηση της θέσης μας στην αγορά και παράλληλα στην αύξηση των εσόδων ανά κιβώτιο σε ουδέτερη συναλλαγματική βάση μέσω της στρατηγικής μας προκειμένου να διαθέτουμε το κατάλληλο σήμα, στην κατάλληλη συσκευασία, στην κατάλληλη τιμή, για το κατάλληλο κανάλι διανομής σε κάθε ευκαιρία κατανάλωσης. Η στρατηγική αυτή μας επιτρέπει να βρούμε τη χρυσή τομή ανάμεσα στην αύξηση τιμών, την βελτίωση του μίγματος συσκευασίας και τη δυνατότητα να παραμένουν προσιτά τα προϊόντα μας έτσι ώστε να ανταποκρινόμαστε στις ανάγκες των καταναλωτών μας. Είμαστε πεπεισμένοι ότι είναι η κατάλληλη στρατηγική για να εξασφαλίσουμε σταθερά την αύξηση τόσο του όγκου πωλήσεων όσο και των εσόδων.

Αναμένουμε τα έσοδα ανά κιβώτιο για το 2013, σε ουδέτερη συναλλαγματική βάση, να συνεχίσουν να αυξάνονται αν και με χαμηλότερο ρυθμό.

Το 2013 αναμένουμε χαμηλή μονοψήφια αύξηση του κόστους πρώτων υλών ανά κιβώτιο –σε ουδέτερη συναλλαγματική βάση– λόγω των αυξημένων τιμών της ζάχαρης στην ΕΕ, της ρητίνης για την κατασκευή φιαλών PET και του αλουμινίου.

Συνεχίζουμε να εκμεταλλευόμαστε περαιτέρω δυνατότητες βελτίωσης της λειτουργικής αποδοτικότητας. Στα πλαίσια αυτά, έχουμε εντοπίσει πρόσθετες ευκαιρίες αναδιάρθρωσης. Αναμένουμε κόστη από τις πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης ύψους περίπου €50εκατ. για το 2013 και οφέλη €30εκατ. από το 2014 και εξής. Επίσης, αναμένουμε οι πρωτοβουλίες που λάβαμε το 2012 και εκείνες που θα λάβουμε μέσα στο 2013 να αποφέρουν συνολικά οφέλη περίπου €65εκατ. για το 2013.

Με βάση τις τωρινές ισοτιμίες, αναμένουμε την αρνητική επίδραση των διακυμάνσεων από τις συναλλαγματικές ισοτιμίες το 2013, αν και θα είναι μικρότερη από το 2012.

Τέλος, αναμένουμε ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής σε συγκρίσιμη βάση να διακυμανθεί σε ποσοστό μεταξύ 23-25%, σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

Συνεχίζουμε να δίνουμε βάρος στη δημιουργία ελεύθερων ταμειακών ροών και στην αυστηρή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης. Βάσει των υποθέσεων για το μακροοικονομικό περιβάλλον και το ύψος του κόστους πρώτων υλών που αναφέραμε παραπάνω, σήμερα ανακοινώνουμε το στόχο μας για διαμόρφωση των ελεύθερων ταμειακών ροών στα €1,3 δις για την τριετή περίοδο που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Ο στόχος αυτός αντικαθιστά στο σύνολό τους όλους τους στόχους για ελεύθερες ταμειακές ροές των προηγούμενων ετών. Οι ετήσιες καθαρές κεφαλαιουχικές δαπάνες αναμένεται να κυμανθούν μεταξύ του 5,5% και του 6,5% των καθαρών εσόδων από πωλήσεις σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

Θα συνεχίζουμε να σχεδιάζουμε και να επενδύουμε με μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Η ευρεία γεωγραφική παρουσία μας προσφέρει πολλές δυνατότητες για ανάπτυξη και είμαστε πεπεισμένοι ότι έχουμε τη σωστή στρατηγική που θα μας επιτρέψει να αναπτυχθούμε κερδοφόρα και σταθερά, ενισχύοντας την παρουσία μας στα σημεία πώλησης. 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 τους μετόχους 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 εμφιαλώσεώς 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 εμφιαλώσεώς 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 εμφιαλώσεως 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 πουλούμε.
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.
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 μπορέσουμε να επεκταθούμε με επιτυχία στον κλάδο των μη ανθρακούχων αναψυκτικών.
10. Τυχόν εσφαλμένος εκ μέρους μας υπολογισμός του ύψους των αναγκαίων επενδύσεων σε έργα υποδομής ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα οικονομικά μας αποτελέσματα.
11. Σε περίπτωση που δεν κατανείμουμε ή δεν διαχειρισθούμε αποτελεσματικά τους οικονομικούς και ανθρώπινους πόρους που είναι αναγκαίοι για τη δημιουργία και τη διατήρηση της κατάλληλης τεχνολογικής υποδομής, ενδέχεται να προκρίνουν 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 ικανότητά μας να παράγουμε ή να πουλούμε τα προϊόντα μας.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

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 προσιτές 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 ανταγωνιστικότητά 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 στηρίζομαστε για τη διανομή των προϊόντων μας σε ορισμένες χώρες, ενδέχεται να μειώσει την κερδοφορία μας και τη δυνατότητά μας να ανταγωνιστούμε αποτελεσματικά.
19. Τα έσοδά μας επηρεάζονται από τον τρόπο με τον οποίον οι μεγάλες εταιρείες του λιανικού εμπορίου, όπως είναι οι αλυσίδες σουπερ μάρκετ 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. Η οικονομική κρίση που έχει προκληθεί από το χρέος της ελληνικής κυβέρνησης και η συνακόλουθη επίδραση στις οικονομικές και δημοσιονομικές προοπτικές της Ελλάδας και άλλων κρατών της ΕΕ στα οποία δραστηριοποιούμαστε θα μπορούσε ενδεχομένως να έχει αρνητική ουσιαστική επίδραση στην επιχείρησή μας. Τα μέτρα που θα ληφθούν για να αντιμετωπιστεί αυτή η κρίση είναι πιθανόν να μειώσουν το διαθέσιμο εισόδημα και τις επιλεκτικές δαπάνες των πελατών μας και μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τον τουρισμό, το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε μείωση της ζήτησης των προϊόντων μας. Τέτοια μέτρα είχαν και μπορεί να συνεχίσουν να έχουν ως αποτέλεσμα την επιβολή αυξημένης φορολογίας στον τομέα που δραστηριοποιούμαστε το οποίο μπορεί να μειώσει τα κέρδη μας.
21. Τυχόν αρνητικές συγκυρίες στην οικονομία γενικότερα όπως επιβράδυνση της οικονομίας, αύξηση της ανεργίας ή αύξηση του πληθωρισμού, ενδέχεται να μειώσουν τη ζήτηση για τα προϊόντα μας.
22. Η αυξημένη φορολογία στην επιχειρηματική μας δραστηριότητα μπορεί να μειώσει την κερδοφορία μας.
23. Η παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση και η κρίση χρέους στην Ελλάδα μπορεί να έχει επιπτώσεις στην ρευστότητά μας οι οποίες δεν μπορούν να προβλεφθούν και τα αυξημένα επιτόκια μπορεί να επηρεάσουν την δυνατότητά μας για εξασφάλιση δανεισμού.
24. 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.
25. Δυσμενείς καιρικές συνθήκες ενδέχεται να μειώσουν τη ζήτηση για τα προϊόντα μας.
26. Τα αποτελέσματα των κλιματικών αλλαγών θα μπορούσαν μακροπρόθεσμα να επηρεάσουν αρνητικά την επιχείρησή μας και τα αποτελέσματα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων μας.
27. Αύξηση στις τιμές ή ελλείψεις πρώτων υλών και υλικών συσκευασίας ενδέχεται να οδηγήσουν σε αύξηση του κόστους παραγωγής μας.
28. Εξαρτόμαστε από τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των βασικών μας προμηθευτών, και ο τερματισμός ή διαφοροποίηση των συμφωνιών με αυτούς ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχείρησή μας.
29. Αύξηση του κόστους ενέργειας ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους παραγωγής και των λειτουργικών εξόδων μας.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

30. 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.
31. Διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα από τις δραστηριότητές μας.
32. Οι δραστηριότητές μας σε ορισμένες χώρες υπόκεινται σε περιορισμούς στην εξαγωγή συναλλάγματος, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δυνατότητά μας να επαναπατρίσουμε κέρδη.
33. 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.
34. 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.
35. 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 25 των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας.

Ανάλυση υποκαταστημάτων

Η έδρα και τα υποκαταστήματα της μητρικής Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012, είναι τα παρακάτω:

Κεντρικά Γραφεία Ομίλου

Φραγκοκλησιάς 9, Μαρούσι

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 2012 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €370.219.042 διαιρούμενο σε 366.553.507 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,01 έκαστη. Οι μετοχές της Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic 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 Hellenic, και δίνει στον μέτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την Coca-Cola Hellenic.

Κατά τη διάρκεια του 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 163.354, 161.663, 102.700 και 169.648 νέες κοινές μετοχές 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 Hellenic 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.

Κατά τη διάρκεια του 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 5.334 και 6.165, νέες κοινές μετοχές, όπως ανακοινώθηκε στις 21 Μαρτίου 2012 και 27 Σεπτεμβρίου 2012 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 €0,1 εκατ.

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 €549,7 εκατ. 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 €183,2 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 σε μετρητά.

Στις 25 Ιουνίου 2012, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €124,6 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €0,34 ανά μετοχή, από €1,50 σε €1,16 ανά μετοχή, και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών, δηλαδή επιστροφή €0,34 ανά μετοχή. Επιπλέον, την ίδια μέρα, εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €55,0 εκατ., με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά το ποσό των €0,15 ανά μετοχή, δηλαδή από €1,16 σε €1,01 ανά μετοχή και ο συμψηφισμός του ποσού της μείωσης με ισόποσες συσσωρευμένες ζημίες της μητρικής εταιρείας.

Μετά από τις ανωτέρω αλλαγές, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €370,2 εκατ. και αποτελείται από 366.553.507 μετοχές με ονομαστική αξία €1,01 έκαστη.

Ίδιες μετοχές

Την 30 Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic 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. Το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών έληξε την 26 Απριλίου 2011. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €54,3 εκατ., στο πλαίσιο του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 363.123.372 (2011: 3.430.135 μετοχές συνολικής αξίας €55,5 εκατ., 2010: 3.430.135 μετοχές συνολικής αξίας €57,2 εκατ.).

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% και η The Coca-Cola Company η οποία κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 23,2%.

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

Την 14 Ιανουαρίου 2013, ολοκληρώθηκε η εξαγορά από τον Όμιλο ποσοστού περίπου 14,0% στην Coca-Cola Hellenic Bottling Company Bulgaria AD έναντι τιμήματος περίπου €13,2 εκατ. με συνέπεια το ποσοστό του στην παραπάνω θυγατρική να ανέρχεται πλέον σε 99,39%.

Δυνάμει του νέου φορολογικού νόμου που τέθηκε σε ισχύ την 23 Ιανουαρίου 2012, ο ελληνικός εταιρικός φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε σε 26% (από 20%) για τις φορολογικές χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου του 2013 και μετά. Η αύξηση του συντελεστή δεν είχε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού και κατά συνέπεια δεν έχει επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του 2012. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, η επίδραση από την παραπάνω μεταβολή του φορολογικού συντελεστή που ψηφίσθηκε από το Κοινοβούλιο στις 23 Ιανουαρίου 2013, θα ήταν μια αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €5εκατ.

Την 22 Φεβρουαρίου 2013, η Coca-Cola HBC A.G. ("CCHBC") ανακοίνωσε σήμερα ότι η υφιστάμενη συμφωνία μετόχων μεταξύ της Kar-Tess Holding και της The Coca-Cola Company, καθώς και η μεταξύ τους συμφωνία εταιρικών σχέσεων (relationship agreement) αναφορικά με την Εταιρεία, η οποία συνήφθη αναφορικά με την εξαγορά της Coca-Cola Beverages plc από την Hellenic Bottling Company S.A. το 2000, θα παύσουν να ισχύουν κατά την ολοκλήρωση της προαιρετικής δημόσιας πρότασης και δεν θα ανανεωθούν αναφορικά με την CCHBC.

Κατά τους πρώτους μήνες του 2013, ο Όμιλος πραγματοποίησε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €5,6 εκατ., προ φόρων στις αναπτυσσόμενες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.

Λοιπά σημαντικά γεγονότα

Την 11 Οκτωβρίου 2012 η Coca-Cola HBC AG, ελβετική εταιρεία συσταθείσα από την Kar-Tess Holding ανακοίνωσε την προαιρετική δημόσια πρόταση ανταλλαγής για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών και του συνόλου των αμερικανικών αποθετηρίων μετοχών της Coca-Cola Hellenic. Η συναλλαγή εξελίσσεται σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες ανακοινώσεις της Coca-Cola HBC AG και αναμένουμε έναρξη της περιόδου αποδοχής μετά τη δημοσίευση των ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2012 της Coca-Cola Hellenic και την ολοκλήρωση της προαιρετικής δημόσιας πρότασης ανταλλαγής στις αρχές του δεύτερου τριμήνου του 2013.

Έκθεση Συναλλαγών με Συνδεδεμένες Εταιρείες

Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012 (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 2012, παρατίθεται στη Σημείωση 29 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 2012, όπως προβλέπεται από το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας.

Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Δημήτρης Λόης
Διευθύνων Σύμβουλος

Μαρούσι, 1 Μαρτίου 2013

Η παρούσα έκθεση, που αποτελείται από εννέα (9) σελίδες, είναι εκείνη που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της 4 Μαρτίου 2013.

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

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2013

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 Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic 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 2012, ο Όμιλος κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €54,3 εκατ., έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 363.123.372 (2011: 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €55,5 εκατ., 2010: 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €57,2 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	76
Δ/νων Σύμβουλος – Εκτελεστικό μέλος	Δημήτρης Π. Λόης	Ελληνική	51
Αντιπρόεδρος - Μη εκτελεστικό μέλος	Αναστάσιος Π. Λεβέντης	Βρετανική	71
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Kent Atkinson	Βρετανική	67
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Antonio D' Amato	Ιταλική	55
Μη εκτελεστικό μέλος	Αναστάσιος Γ. Δαβίδ	Βρετανική	42
Μη εκτελεστικό μέλος	Irial Finan	Ιρλανδική	55
Μη εκτελεστικό μέλος	John Hunter	Αυστραλιανή	75
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Χρήστος Ιωάννου	Κυπριακή	41
Μη εκτελεστικό μέλος	Χαράλαμπος Κ. Λεβέντης	Βρετανική	70
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Sir Michael Llewellyn-Smith	Βρετανική	73
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Nigel Macdonald	Βρετανική	67
Ελεγκτική Επιτροπή			
Πρόεδρος	Kent Atkinson	Βρετανική	67
Μέλος	Χρήστος Ιωάννου	Κυπριακή	41
Μέλος	Nigel Macdonald	Βρετανική	67
Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού			
Πρόεδρος	Sir Michael Llewellyn-Smith	Βρετανική	73
Μέλος	Γεώργιος Α. Δαβίδ	Βρετανική	76
Μέλος	John Hunter	Αυστραλιανή	75
Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης			
Πρόεδρος	Sir Michael Llewellyn-Smith	Βρετανική	73
Μέλος	Γεώργιος Α. Δαβίδ	Βρετανική	76
Μέλος	John Hunter	Αυστραλιανή	75
Επιτροπή Διαφάνειας			
Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων	Oya Gur	Τουρκική	45
Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Διευθυντής Στρατηγικής Ανάπτυξης	Jan Gustavsson	Σουηδική	46
Χρηματοοικονομικός Ελεγκτής Ομίλου	Νικόλαος Μαμουλής	Ελληνική	52
Οικονομικός Διευθυντής	Μιχάλης Ίμελλος	Ελληνική	44
Εκτελεστική Επιτροπή			
Διευθύνων Σύμβουλος	Δημήτρης Π. Λόης	Ελληνική	51
Περιφερειακός Διευθυντής	John Brady	Αμερικανική	55
Εμπορικός Διευθυντής του Ομίλου	Per Steen Breimyr	Νορβηγική	51
Περιφερειακός Διευθυντής	Alain Brouhard	Γαλλική	50
Διευθυντής Υπηρεσιών Εφοδιαστικής Αλυσίδας	Κλέων Γιαβάσσογλου	Ελληνική	60
Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών και Διευθυντής Στρατηγικής Ανάπτυξης	Jan Gustavsson	Σουηδική	46
Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού	Bernard Kunerth	Γαλλική	57
Οικονομικός Διευθυντής	Μιχάλης Ίμελλος	Ελληνική	44
Περιφερειακός Διευθυντής	Keith Sanders	Αμερικανική	51
Περιφερειακός Διευθυντής	Richard Smyth	Βρετανική	54

4. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 δικλίδες, 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 δικλίδες 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 δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 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.

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

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 43α, 108 και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2013
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081

5. Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012

Ενοποιημένος Ισολογισμός

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου		
		2012 €εκατ.	2011 ⁽¹⁾ €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.
Ενεργητικό				
Ασώματα πάγια στοιχεία	4	1.944,6	1.935,4	1.954,6
Ενσώματα πάγια στοιχεία	5	3.041,4	2.998,1	3.072,3
Συμμετοχές καθαρής θέσης	6	168,5	141,7	91,8
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	7	1,7	1,2	1,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	8	35,8	69,5	73,1
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	40,1	35,1	34,8
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10	47,2	47,4	49,3
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		5.279,3	5.228,4	5.277,5
Αποθέματα	11	458,0	447,7	477,4
Εμπορικές απαιτήσεις	12	801,3	854,7	870,5
Λοιπές απαιτήσεις	13	235,5	229,9	234,9
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	8	13,6	15,7	4,2
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις		23,3	19,7	13,8
Χρηματικά διαθέσιμα	14	439,1	447,4	306,7
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		1.970,8	2.015,1	1.907,5
Σύνολο ενεργητικού		7.250,1	7.243,5	7.185,0
Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	15	555,0	321,5	531,2
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	8	67,8	—	—
Εμπορικές υποχρεώσεις	16	435,8	417,8	378,8
Λοιπές υποχρεώσεις	16	1.130,5	1.114,3	1.083,9
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		33,2	57,5	36,6
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.222,3	1.911,1	2.030,5
Μακροπρόθεσμα δάνεια	15	1.604,7	1.939,8	1.662,8
Συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων	8	75,6	130,8	136,1
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	177,4	172,1	165,2
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	17	149,0	155,4	145,8
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		14,6	14,1	13,5
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.021,3	2.412,2	2.123,4
Σύνολο υποχρεώσεων		4.243,6	4.323,3	4.153,9
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	18	370,2	549,8	183,1
Υπέρ το άρτιο	18	569,3	569,2	1.119,2
Ίδιες μετοχές	19	(54,3)	(55,5)	(57,2)
Συναλλαγματικές διαφορές	19	(168,1)	(199,7)	(131,0)
Λοιπά αποθεματικά	19	376,6	380,0	366,4
Αποτελέσματα εις νέον		1.895,0	1.660,6	1.465,0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας		2.988,7	2.904,4	2.945,5
Δικαιώματα μειοψηφίας	28	17,8	15,8	85,6
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		3.006,5	2.920,2	3.031,1
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		7.250,1	7.243,5	7.185,0

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στις λογιστικές αρχές όπως περιγράφονται στην Σημείωση 1.

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2012 €εκατ.	2011 ⁽¹⁾ €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.
Καθαρές πωλήσεις.....	3	7.044,7	6.824,3	6.761,6
Κόστος πωληθέντων		(4.522,2)	(4.254,7)	(4.042,7)
Μεικτά κέρδη		<u>2.522,5</u>	<u>2.569,6</u>	<u>2.718,9</u>
Λειτουργικά έξοδα.....	20	(2.078,1)	(2.048,2)	(2.048,4)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	20	(106,7)	(71,1)	(36,5)
Λειτουργικά κέρδη	3	337,7	450,3	634,0
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....		10,4	8,7	6,9
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(98,0)	(96,1)	(82,8)
Ζημία στην καθαρή χρηματική θέση	21	(3,1)	(7,8)	—
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα.....	21	(90,7)	(95,2)	(75,9)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.....	6	11,6	9,4	10,4
Κέρδη προ φόρων		<u>258,6</u>	<u>364,5</u>	<u>568,5</u>
Φόροι	3,22	(65,2)	(98,8)	(137,8)
Κέρδη μετά φόρων.....		<u>193,4</u>	<u>265,7</u>	<u>430,7</u>
Αναλογούντα σε:				
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας		190,4	264,4	421,0
Δικαιώματα μειοψηφίας		3,0	1,3	9,7
		<u>193,4</u>	<u>265,7</u>	<u>430,7</u>
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	23	0,52	0,73	1,16

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στις λογιστικές αρχές όπως περιγράφονται στην Σημείωση 1.

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου					
	2012		2011 ⁽¹⁾		2010 ⁽¹⁾	
	€εκατ.		€εκατ.		€εκατ.	
Κέρδη μετά φόρων.....	193,4		265,7		430,7	
Λοιπά συνολικά έσοδα:						
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:						
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:						
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης κατά τη χρήση.....	0,2		(0,4)		0,5	
(Κέρδη)/ζημίες αποτίμησης που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση.....	—	0,2	—	(0,4)	(2,8)	(2,3)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:						
Ποσά από (ζημίες)/κέρδη κατά τη χρήση	(22,9)		5,3		(11,3)	
Ποσά από ζημίες που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση	9,5	(13,4)	3,1	8,4	2,0	(9,3)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής.....	32,4		(54,4)		182,0	
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ..	(0,8)		(0,6)		0,9	
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (βλέπε Σημείωση 24)	2,9		(2,6)		0,3	
	21,3		(49,6)		171,6	
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:						
Αναλογιστικές (ζημίες)/κέρδη	(15,2)		(27,7)		6,1	
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (βλέπε Σημείωση 24)	2,6		5,7		(1,3)	
.....	(12,6)		(22,0)		4,8	
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά από φόρους (βλέπε Σημείωση 24)	8,7		(71,6)		176,4	
Συνολικά έσοδα για τη χρήση	202,1		194,1		607,1	
Συνολικά έσοδα αναλογούντα σε:						
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας.....	199,1		187,8		593,3	
Δικαιώματα μειοψηφίας	3,0		6,3		13,8	
	202,1		194,1		607,1	

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στις λογιστικές αρχές όπως περιγράφονται στην Σημείωση 1.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας						Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Ίδιες μετοχές €εκατ.	Συναλλα- γματικές διαφορές €εκατ.	Λοιπά αποθεματικά €εκατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €εκατ.			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	182,8	1.113,8	(14,9)	(309,1)	368,8	1.112,3	2.453,7	101,2	2.554,9
Αλλαγή λογιστικής αρχής (Σημείωση 1)	—	—	—	(1,8)	(9,0)	7,1	(3,7)	(20,8)	(24,5)
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010 (αναπροσαρμοσμένο)	182,8	1.113,8	(14,9)	(310,9)	359,8	1.119,4	2.450,0	80,4	2.530,4
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 στην Σερβία	—	—	—	—	—	—	—	(3,7)	(3,7)
Μερίσματα	—	—	—	—	—	(68,1)	(68,1)	(4,9)	(73,0)
	183,1	1.119,2	(57,2)	(309,8)	377,7	1.039,2	2.352,2	71,8	2.424,0
Κέρδη μετά φόρων για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	—	—	421,0	421,0	9,7	430,7
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	178,8	(11,3)	4,8	172,3	4,1	176,4
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽¹⁾	—	—	—	178,8	(11,3)	425,8	593,3	13,8	607,1
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	183,1	1.119,2	(57,2)	(131,0)	366,4	1.465,0	2.945,5	85,6	3.031,1

(1) Το ποσό των κερδών ύψους €178,8εκατ. που περιλαμβάνεται στις συναλλαγματικές διαφορές του 2010 αντιπροσωπεύει τα συναλλαγματικά κέρδη ύψους €177,9εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας, καθώς και το ποσό €0,9εκατ. από κέρδη συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €11,3 εκατ. 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 διαθέσιμων 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 €425,8εκατ. που συμπεριλήφθηκαν στα κέρδη εις νέον, αντιπροσωπεύουν κέρδη μετά φόρων για τη χρήση ύψους €421,0εκατ. αναλογιστικά κέρδη ύψους €6,1εκατ. και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €1,3εκατ.

Τα έσοδα των €13,8εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για το 2010 αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €4,1εκατ. και στα κέρδη ύψους €9,7εκατ. που περιλαμβάνονται στα κέρδη εις νέον.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (συνέχεια)

	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας								Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Ίδιες μετοχές €εκατ.	Συναλλαγ- ματικές διαφορές €εκατ.	Λοιπά αποθεματικ ά €εκατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €εκατ.	Σύνολο €εκατ.	Δικαιώματα μειοψηφίας €εκατ.	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010 (αναπροσαρμοσμένο)	183,1	1.119,2	(57,2)	(131,0)	366,4	1.465,0	2.945,5	85,6	3.031,1
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 κεφα- -λαίου (καθαρά από φόρους 1,2€εκατ)	—	(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	—	—	—	(8,7)	—	(37,7)	(46,4)	(71,5)	(117,9)
Σχηματισμός αποθεματικών Επίδραση λογιστικής υπερπληθωρισμού	—	—	—	—	0,5	(0,5)	—	—	—
Μερίσματα	—	—	—	—	—	(7,8)	(7,8)	—	(7,8)
	549,8	569,2	(55,5)	(139,7)	374,6	1.418,2	2.716,6	9,5	2.726,1
Κέρδη μετά φόρων για τη χρήση	—	—	—	—	—	264,4	264,4	1,3	265,7
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	(60,0)	5,4	(22,0)	(76,6)	5,0	(71,6)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽²⁾	—	—	—	(60,0)	5,4	242,4	187,8	6,3	194,1
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	549,8	569,2	(55,5)	(199,7)	380,0	1.660,6	2.904,4	15,8	2.920,2

(2) Το ποσό των ζημιών €60,0 εκατ. που περιλαμβάνεται στις συναλλαγματικές διαφορές του 2011 αντιπροσωπεύει τις ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €59,4 εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής καθώς και ποσό €0,6 εκατ. από ζημιές 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 ζημιές 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. ζημιές αποτίμησης που επαναταξινομήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης), και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος ανέρχεται στα €2,6 εκατ.

Το ποσό των €242,4 εκατ. αποτελείται από κέρδη μετά φόρων για τη χρήση €264,4 εκατ., αναλογιστικές ζημιές €27,7 και τη χρέωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος ανέρχεται στα €5,7 εκατ.

Τα έσοδα των €6,3 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 €1,3 εκατ.

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας

	Μετοχικό κεφάλαιο €κατ.	Υπέρ το άρτιο €κατ.	Ίδιες μετοχές €κατ.	Συναλλαγ- ματικές διαφορές €κατ.	Λοιπά αποθεματικά €κατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €κατ.	Σύνολο €κατ.	Δικαιώματα μειοψηφίας €κατ.	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων €κατ.
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011 (αναπροσαρμοσμένο)	549,8	569,2	(55,5)	(199,7)	380,0	1.660,6	2.904,4	15,8	2.920,2
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	—	0,1	—	—	—	—	0,1	—	0,1
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους: Δικαιώματα προαίρεσης	—	—	—	—	6,3	—	6,3	—	6,3
Μεταβολή ιδίων μετοχών	—	—	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	(124,6)	—	1,2	—	—	—	(123,4)	—	(123,4)
Μείωση κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών της μητρικής εταιρείας	(55,0)	—	—	—	—	55,0	—	—	—
Αναλογία σε καθαρή θέση συμμετοχών λογιστικοποιημένων με την μέθοδο της καθαρής θέσης	—	—	—	—	—	(2,1)	(2,1)	—	(2,1)
Σχηματισμός αποθεματικών	—	—	—	—	0,5	(0,5)	—	—	—
Επίδραση λογιστικής υπερπληθωρισμού	—	—	—	—	—	4,2	4,2	—	4,2
Μερίσματα	—	—	—	—	—	—	—	(1,0)	(1,0)
	370,2	569,3	(54,3)	(199,7)	386,9	1.717,2	2.789,6	14,8	2.804,4
Κέρδη μετά φόρων για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	—	—	190,4	190,4	3,0	193,4
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	31,6	(10,3)	(12,6)	8,7	—	8,7
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽³⁾	—	—	—	31,6	(10,3)	177,8	199,1	3,0	202,1
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	370,2	569,3	(54,3)	(168,1)	376,6	1.895,0	2.988,7	17,8	3.006,5

(3) Το ποσό των κερδών €31,6εκατ. που περιλαμβάνεται στις συναλλαγματικές διαφορές του 2012 αντιπροσωπεύει τα κέρδη €32,4εκατ. των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας μειωμένα κατά €0,8εκατ. από ζημίες συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €10,3εκατ. ζημία για τη χρήση 2012, αποτελείται από κέρδη αποτίμησης στα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση ύψους €0,2εκατ., (τα οποία αντιπροσωπεύουν κέρδη για την χρήση), ζημία από αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €13,4εκατ. (από τα οποία €22,9εκατ. αντιπροσωπεύουν ζημίες αποτίμησης για την χρήση και €9,5εκατ. ζημίες αποτίμησης που επαναταξινομήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης), και την πίστωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος ανέρχεται στα €2,9εκατ.

Το ποσό των €177,8εκατ. που περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα εις νέον αποτελείται από τα κέρδη για τη χρήση του 2012 ύψους €190,4εκατ. αναλογιστικές ζημιές για το 2012 ύψους €15,2και την πίστωση του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €2,6εκατ.

Τα κέρδη των €3,0εκατ. που περιλαμβάνονται στα δικαιώματα μειοψηφίας για το 2012εκατ. αντιπροσωπεύουν το μερίδιο των δικαιωμάτων μειοψηφίας στα κέρδη εις νέον.

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		
		2012 €εκατ.	2011 ⁽¹⁾ €εκατ.	2010 ⁽¹⁾ €εκατ.
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη μετά φόρων		193,4	265,7	430,7
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	21	90,7	95,2	75,9
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6	(11,6)	(9,4)	(10,4)
Φόροι που χρεώθηκαν στα αποτελέσματα	3,22	65,2	98,8	137,8
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3,5	375,3	368,3	381,2
Απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	3,5	33,0	21,0	—
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	26	6,3	8,1	6,7
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων	3,4	3,0	3,2	7,1
Λοιπά κονδύλια		2,3	1,3	—
		757,6	852,2	1.029,0
Ζημίες από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		6,9	3,2	13,0
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων		(10,4)	15,3	(43,4)
Μείωση/(αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		67,2	(0,8)	(29,3)
(Μείωση)/αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		27,3	46,8	140,5
Καταβεβλημένοι φόροι		(95,0)	(88,4)	(139,4)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		753,6	828,3	970,4
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων		(395,5)	(363,9)	(366,5)
Πληρωμές για αγορές ασώματων παγίων στοιχείων		—	—	(15,8)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		5,0	10,9	8,1
Εισπράξεις από/(πληρωμές για) επενδύσεις		(21,1)	(38,1)	10,9
Τόκοι εισπραχθέντες		7,9	8,7	6,6
Καθαρές εισπράξεις από πώληση θυγατρικής	28	—	13,1	—
Καθαρές πληρωμές για απόκτηση κοινοπραξίας	28	—	(2,5)	—
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(403,7)	(371,8)	(356,7)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	18,19	(123,4)	(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	(13,9)	(74,2)	(3,7)
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης	18	0,1	4,7	5,7
Μερίσματα καταβληθέντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας	29	—	—	(102,0)
Μερίσματα καταβληθέντα σε μετόχους μειοψηφίας		(1,0)	(5,8)	(4,9)
Εισπράξεις από εξωτερικό δανεισμό		1.088,2	1.493,7	926,4
Αποπληρωμές εξωτερικού δανεισμού		(1.186,2)	(1.383,7)	(1.178,1)
Εξόφληση υποχρεώσεων κεφαλαίου χρηματοδοτικής μίσθωσης		(21,8)	(48,1)	(75,1)
Εισπράξεις από πωλήσεις συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων αναφορικά με την εύλογη αξία		—	—	33,0
Τόκοι καταβληθέντες		(100,5)	(108,9)	(71,8)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(358,5)	(309,8)	(512,8)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		(8,6)	146,7	100,9
Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων				
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		447,4	306,7	206,3
Καθαρή (μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		(8,6)	146,7	100,9
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		0,9	1,6	(0,5)
Επίδραση υπερπληθωρισμού στα χρηματικά διαθέσιμα		(0,6)	(7,6)	—
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	14	439,1	447,4	306,7

(1) Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί όπου κρίθηκε απαραίτητο για να αντικατοπτρίσουν τις αλλαγές στις λογιστικές αρχές όπως περιγράφονται στην Σημείωση 1.

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 Hellenic» 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 Hellenic και οι θυγατρικές της (εφεξής η «Εταιρεία» ή ο «Όμιλος») 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 Hellenic είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κωδικός: EEEK), και δευτερευόντως στο χρηματιστήριο του Λονδίνου (κωδικός: CCB), καθώς και στο Χρηματιστήριο της Ν. Υόρκης (κωδικός: CCH) με τη μορφή American Depository Receipts (ADRs).

Την 11 Οκτωβρίου 2012 η Coca-Cola HBC AG, ελβετική εταιρεία συσταθείσα από την Kar-Tess Holding ανακοίνωσε την προαιρετική δημόσια πρόταση ανταλλαγής για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών και του συνόλου των αμερικανικών αποθετηρίων μετοχών της Coca-Cola Hellenic. Η συναλλαγή εξελίσσεται σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες ανακοινώσεις της Coca-Cola HBC AG και αναμένουμε έναρξη της περιόδου αποδοχής μετά τη δημοσίευση των ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2012 της Coca-Cola Hellenic και την ολοκλήρωση της προαιρετικής δημόσιας πρότασης ανταλλαγής στις αρχές του δεύτερου τριμήνου του 2013.

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 1 Μαρτίου 2013 και αναμένεται να επικυρωθούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 12 Ιουνίου 2013.

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»).

Τα ΔΠΧΑ όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ διαφέρουν σε ορισμένες απόψεις από τα ΔΠΧΑ όπως έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ. Ωστόσο, οι διαφορές δεν έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου για τις περιόδους που παρουσιάζονται.

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 εκείνες οι εταιρείες επί των οποίων ο Όμιλος έχει έλεγχο, άμεσα ή έμμεσα. Ο Όμιλος ελέγχει μία εταιρεία όταν ο Όμιλος εκτίθεται σε ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του με την εταιρεία και έχει την ικανότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω εξουσίας επί της εταιρείας. 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 επιμετράτε 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 επιμετρούνται 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 μειοψηφίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων και

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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 μειοψηφίας στην αποκτηθείσα εταιρεία είτε στην εύλογη αξία ή στο αναλογικό μερίδιο των καθαρών αναγνωρισμών περιουσιακών στοιχείων της αποκτηθείσας εταιρείας.

Οι συναλλαγές με δικαιώματα μειοψηφίας 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 γενικώς αποδεκτές λογιστικές αρχές η σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Coca-Cola Hellenic 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 €2,9εκατ.

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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Παροχές Προσωπικού – Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ο Όμιλος διατηρεί προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό σε ορισμένες από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Προκειμένου να καθορισθεί η αξία αυτών των παροχών πρέπει να ληφθούν υπόψη διάφορες αναλογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με τα προεξοφλητικά επιτόκια, μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις και μελλοντικές συνταξιοδοτικές αυξήσεις. Εξαιτίας της μακροχρόνιας φύσης αυτών των προγραμμάτων, τέτοιες εκτιμήσεις υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα. Λεπτομέρειες των εκτιμήσεων αυτών, συμπεριλαμβανομένης και μιας ανάλυσης περιγράφονται στη Σημείωση 17.

Επιχειρηματικά σχήματα υπό κοινό έλεγχο

Ο Όμιλος συμμετέχει σε αρκετά επιχειρηματικά σχήματα υπό κοινό έλεγχο. Προκειμένου να διαπιστωθεί η ταξινόμηση αυτών ως κοινοπραξίες ή κοινές επιχειρήσεις απαιτείται κρίση και λαμβάνονται υπόψη η νομική μορφή του κοινά ελεγχόμενου επιχειρηματικού σχήματος, οι συμβατικοί όροι και προϋποθέσεις, καθώς επίσης και λοιπά γεγονότα και συνθήκες (συμπεριλαμβανομένης της οικονομικής λογικής του σχήματος και του νομικού πλαισίου στο οποίο το επιχειρηματικό σχήμα λειτουργεί) ώστε να διαπιστωθούν τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις του Ομίλου που προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα υπό κοινό έλεγχο. Τα επιχειρηματικά σχήματα υπό κοινό έλεγχο συζητούνται περαιτέρω στη Σημείωση 6.

Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται εφόσον συντρέχουν συνολικά οι εξής προϋποθέσεις: όταν τα ποσά των εσόδων μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα, όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας των προϊόντων έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή, συνήθως κατά την παράδοση των προϊόντων.

Τα έσοδα εμφανίζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων πώλησης, τον φόρο προστιθέμενης αξίας, τον φόρο επί των πωλήσεων, 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 2012 ανέρχονταν σε €25,3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010: €23,2 εκατ. και 2010: €31,6 εκατ. αντίστοιχα). Εξ' αυτών ποσό €16,7 εκατ. (2011: €13,5 εκατ., 2010: €19,5 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 2012 ανήλθαν σε €419,2 εκατ. (2011: €311,3 εκατ., 2010: €240,0 εκατ.). Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που δόθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 ανήλθαν σε €185,5 εκατ. (2011: €131,4 εκατ., 2010: €160,3 εκατ.).

Η Coca-Cola Hellenic 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. Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €51,2 εκατ. (2011: €49,0 εκατ., 2010: €48,8 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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 ζημίες 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. Ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται στην υπεραξία δεν αντιστρέφονται σε μεταγενέστερες περιόδους.

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

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

Η ωφέλιμη ζωή των συμφωνιών μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων βασίζεται 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. Τα περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή καταγράφονται ως μέρος των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και οι αποσβέσεις επί αυτών των στοιχείων αποτιμώνται όταν τα περιουσιακά στοιχεία είναι διαθέσιμα για χρήση.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το αποσβέσιμο ποσό στην εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των 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 προώθησης πωλήσεων.....	3 - 10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	8 έτη
Επαναχρησιμοποιούμενα εμπορευματοκιβώτια	3 - 12 έτη

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

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

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

Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η υπεραξία και τα λοιπά ασώματα πάγια στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους 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 πραγματοποιήσής 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. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και της συγγενούς επιχείρησης, απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος στη συνδεδεμένη εταιρεία.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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 συμφωνίες

Τα επιχειρηματικά σχήματα υπό κοινό έλεγχο είναι συμφωνίες στις οποίες ο Όμιλος έχει αποδεχτεί συμβατικά τον μερισμό του ελέγχου, ο οποίος υφίσταται μόνο όταν αποφάσεις για τις σχετικές δραστηριότητες απαιτούν ομόφωνη συγκατάθεση. Τα επιχειρηματικά σχήματα υπό κοινό έλεγχο ταξινομούνται ως κοινές επιχειρήσεις ή κοινοπραξίες ανάλογα με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από αυτά και λογιστικοποιούνται ως ακολούθως:

Ο Όμιλος ταξινομεί ένα επιχειρηματικό σχήμα υπό κοινό έλεγχο ως κοινή επιχείρηση όταν ο Όμιλος έχει δικαιώματα στα περιουσιακά στοιχεία και ευθύνες για τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από αυτό και λογιστικοποιεί καθένα από τα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα αυτού, συμπεριλαμβανομένης της αναλογίας εκείνων που διακρατώνται ή υφίστανται από κοινού, σε σχέση με την κοινή επιχείρηση.

Ο Όμιλος ταξινομεί ένα επιχειρηματικό σχήμα υπό κοινό έλεγχο ως κοινοπραξία όταν έχει δικαιώματα στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του σχήματος. Ο Όμιλος λογιστικοποιεί για τη συμμετοχή του σε κοινοπραξίες χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής θέσης όπως περιγράφεται στην παράγραφο Συμμετοχή σε συγγενείς εταιρείες παραπάνω.

Εάν γεγονότα και συνθήκες μεταβληθούν, ο Όμιλος επανεκτιμά κατά πόσο έχει ακόμη κοινό έλεγχο και εάν ο τύπος του επιχειρηματικού σχήματος υπό κοινό έλεγχο στο οποίο εμπλέκεται έχει μεταβληθεί.

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.

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. Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν το κόστος των συναλλαγών, εκτός της περίπτωσης της εμπορικής εκμετάλλευσης. 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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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 ζημιές 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 πλημμέλεια στις καταβολές του, θεωρούνται ενδείξεις, ότι οι απαιτήσεις από πελάτες δύνανται να μην εισπραχθούν. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία της απαίτησης μειώνεται από το ποσό της πρόβλεψης, το οποίο αναγνωρίζεται ως μέρος των λειτουργικών εξόδων. Όταν μια εμπορική απαίτηση 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 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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση κάθε εταιρείας εμφανίζονται σε ευρώ που αποτελεί 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 έναρξης 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.

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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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, 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.

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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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.

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 οι ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές σε αναλογιστικές παραδοχές χρεώνονται ή πιστώνονται στα ίδια κεφάλαια στα λοιπά συνολικά έσοδα κατά την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

Αυτά τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές 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 απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Η Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic 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 εξόδου είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματιστεί πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελουσία έξοδο ως αντάλλαγμα γι' αυτές τις παροχές. Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις παροχές εξόδου σε διάστημα προγενέστερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν ο Όμιλος δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά των παροχών αυτών και β) όταν ο Όμιλος αναγνωρίζει το κόστος για την αναδιάρθρωση που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 *Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία* και συνεπάγεται την καταβολή των παροχών λήξης. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, οι παροχές εξόδου υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά.

Φόροι

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών νόμων που είναι θεσπισμένοι ή ουσιαδώς θεσπισμένοι κατά τη λήξη της χρήσης σε χώρες όπου ο Όμιλος λειτουργεί και δημιουργεί 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 αναταξινόμηθηκαν 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 στις λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

Ο Όμιλος υιοθέτησε νωρίτερα το ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις για Συμμετοχές σε Λοιπές Εταιρείες και συνεπείς τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες και ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις. Ο Όμιλος εκτίμησε ότι η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 10 δεν επέφερε καμία αλλαγή στην ενοποίηση των θυγατρικών του εταιρειών.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11 είχε ως αποτέλεσμα την αλλαγή της λογιστικής πολιτικής του Ομίλου για τις κοινά ελεγχόμενες επιχειρηματικές οντότητες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, οι επενδύσεις σε κοινά ελεγχόμενες επιχειρηματικές οντότητες («joint arrangements») ταξινομούνται είτε σαν κοινές επιχειρήσεις (“joint operations”) είτε σαν κοινοπραξίες (“joint ventures”) ανάλογα με τα συμβατικά δικαιώματα και υποχρεώσεις του κάθε επενδυτή, παρά της νομικής μορφής της κοινά ελεγχόμενης οντότητας. Οι συμμετοχές σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και οι συμμετοχές σε κοινές επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται μέσω της αναγνώρισης του ποσοστού του Ομίλου στα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα. Ο Όμιλος έχει εκτιμήσει την φύση των κοινά ελεγχόμενων επιχειρηματικών του οντοτήτων και τις κατέταξε είτε σαν κοινές επιχειρήσεις είτε σαν κοινοπραξίες. Οι προσαρμογές στο ΔΠΧΑ 11 αφορούν κυρίως την αλλαγή στην λογιστικοποίηση της Brewinvest S.A. και της BrewTech B.V., από αναλογική ενοποίηση σε μέθοδο καθαρής θέσης, και την αναγνώριση του ποσοστού μας στα στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων στην κοινή επιχείρηση Romerquelle. Καμία από τις λοιπές κοινά ελεγχόμενες επιχειρηματικές οντότητες του Ομίλου, δεν επηρεάστηκε σημαντικά από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 11.

Επιπλέον, ο Όμιλος υιοθέτησε νωρίτερα το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους, με συνέπεια την αλλαγή της λογιστικής πολιτικής σχετικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, τα κόστη προϋπηρεσίας προηγούμενων ετών αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα και οι αναμενόμενες αποδόσεις περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και οι δαπάνες τόκων αντικαθίστανται με το καθαρό ποσό των τόκων.

Ο Όμιλος υιοθέτησε επίσης νωρίτερα το ΔΛΠ 1 Παρουσίαση Στοιχείων της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων-Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την ταξινόμηση των στοιχείων της κατάστασης συνολικών εσόδων μεταξύ μεγεθών που ενδεχομένως μεταγενέστερα θα μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης και μεγεθών που δεν θα μεταφέρονται.

Ο Όμιλος εφάρμοσε τις παραπάνω αλλαγές των λογιστικών αρχών στην αρχή της νωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις των τροποποιημένων προδιαγραφών. Η επίδραση από την εφαρμογή παρουσιάζεται συνοπτικά στους παρακάτω πίνακες:

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

	Επίδραση αλλαγής λογιστικών πολιτικών στον ενοποιημένο συνοπτικό ισολογισμό								
	2012 €εκατ.			2011 €εκατ.			2010 €εκατ.		
	προ προσαρμογ ών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμογ ών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα
Ενεργητικό									
Ασώματα πάγια στοιχεία	1.956,9	(12,3)	1.944,6	1.947,7	(12,3)	1.935,4	1.966,9	(12,3)	1.954,6
Ενσώματα πάγια στοιχεία	3.093,8	(52,4)	3.041,4	3.051,5	(53,4)	2.998,1	3.122,9	(50,6)	3.072,3
Συμμετοχές καθαρής θέσης	43,7	124,8	168,5	42,9	98,8	141,7	41,1	50,7	91,8
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1,9	(0,2)	1,7	1,4	(0,2)	1,2	1,8	(0,2)	1,6
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	35,8	—	35,8	69,5	—	69,5	73,1	—	73,1
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	40,6	(0,5)	40,1	35,2	(0,1)	35,1	35,0	(0,2)	34,8
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	39,8	7,4	47,2	36,9	10,5	47,4	40,4	8,9	49,3
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	5.212,5	66,8	5.279,3	5.185,1	43,3	5.228,4	5.281,2	(3,7)	5.277,5
Αποθέματα	460,6	(2,6)	458,0	451,5	(3,8)	447,7	481,7	(4,3)	477,4
Εμπορικές απαιτήσεις	802,1	(0,8)	801,3	855,2	(0,5)	854,7	870,2	0,3	870,5
Λοιπές απαιτήσεις	234,7	0,8	235,5	231,5	(1,6)	229,9	233,5	1,4	234,9
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	13,6	—	13,6	15,7	—	15,7	4,2	—	4,2
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις	23,3	—	23,3	20,0	(0,3)	19,7	13,8	—	13,8
Χρηματικά διαθέσιμα	446,4	(7,3)	439,1	476,1	(28,7)	447,4	326,1	(19,4)	306,7
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	1.980,7	(9,9)	1.970,8	2.050,0	(34,9)	2.015,1	1.929,5	(22,0)	1.907,5
Σύνολο ενεργητικού	7.193,2	56,9	7.250,1	7.235,1	8,4	7.243,5	7.210,7	(25,7)	7.185,0
Υποχρεώσεις									
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	560,3	(5,3)	555,0	321,5	—	321,5	535,1	(3,9)	531,2
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	67,8	—	67,8	—	—	—	—	—	—
Εμπορικές υποχρεώσεις	441,9	(6,1)	435,8	423,5	(5,7)	417,8	384,7	(5,9)	378,8
Λοιπές υποχρεώσεις	1.135,0	(4,5)	1.130,5	1.118,0	(3,7)	1.114,3	1.079,4	4,5	1.083,9
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	33,3	(0,1)	33,2	58,4	(0,9)	57,5	37,2	(0,6)	36,6
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.238,3	(16,0)	2.222,3	1.921,4	(10,3)	1.911,1	2.036,4	(5,9)	2.030,5
Μακροπρόθεσμα δάνεια	1.542,2	62,5	1.604,7	1.934,5	5,3	1.939,8	1.656,4	6,4	1.662,8
Συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων	75,6	—	75,6	130,8	—	130,8	136,1	—	136,1
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	176,7	0,7	177,4	171,5	0,6	172,1	162,9	2,3	165,2
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	146,9	2,1	149,0	149,5	5,9	155,4	144,2	1,6	145,8
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14,6	—	14,6	14,2	(0,1)	14,1	13,9	(0,4)	13,5
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.956,0	65,3	2.021,3	2.400,5	11,7	2.412,2	2.113,5	9,9	2.123,4
Σύνολο υποχρεώσεων	4.194,3	49,3	4.243,6	4.321,9	1,4	4.323,3	4.149,9	4,0	4.153,9
Ίδια κεφάλαια									
Μετοχικό κεφάλαιο	370,2	—	370,2	549,8	—	549,8	183,1	—	183,1
Υπέρ το άρτιο	569,3	—	569,3	569,2	—	569,2	1.119,2	—	1.119,2
Ίδιες μετοχές	(54,3)	—	(54,3)	(55,5)	—	(55,5)	(57,2)	—	(57,2)
Συναλλαγματικές διαφορές	(166,2)	(1,9)	(168,1)	(197,9)	(1,8)	(199,7)	(129,2)	(1,8)	(131,0)
Λοιπά αποθεματικά	381,1	(4,5)	376,6	389,0	(9,0)	380,0	375,4	(9,0)	366,4
Αποτελέσματα εις νέον	1.880,3	14,7	1.895,0	1.640,7	19,9	1.660,6	1.460,8	4,2	1.465,0

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

	Επίδραση αλλαγής λογιστικών πολιτικών στον ενοποιημένο συνοπτικό ισολογισμό								
	2012 €εκατ.			2011 €εκατ.			2010 €εκατ.		
	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας	2.980,4	8,3	2.988,7	2.895,3	9,1	2.904,4	2.952,1	(6,6)	2.945,5
Δικαιώματα μειοψηφίας	18,5	(0,7)	17,8	17,9	(2,1)	15,8	108,7	(23,1)	85,6
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.998,9	7,6	3.006,5	2.913,2	7,0	2.920,2	3.060,8	(29,7)	3.031,1
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	7.193,2	56,9	7.250,1	7.235,1	8,4	7.243,5	7.210,7	(25,7)	7.185,0

Η επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια την 1 Ιανουαρίου 2010 από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 11 και του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 ήταν μείωση ύψους ποσού €24,0 εκατ. και €0,5 εκατ. αντίστοιχα. Οι προσαρμογές στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνουν τις επιπτώσεις από τις αναθεωρημένες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 19. Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 για το 2010 ήταν η αύξηση των μακροπρόθεσμων προβλέψεων ύψους € 0,5 εκατ. οι υπόλοιπες ρυθμίσεις για το 2010, είναι λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 11. Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 για το 2011 ήταν η αύξηση των μακροπρόθεσμων προβλέψεων ύψους € 0,4 εκατ. οι υπόλοιπες ρυθμίσεις για το 2011, είναι λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 11. Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 για το 2012 ήταν η μείωση των μακροπρόθεσμων προβλέψεων ύψους € 1,7 εκατ. οι υπόλοιπες ρυθμίσεις για το 2012, είναι λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 11.

	Επίδραση αλλαγής λογιστικών πολιτικών στην ενοποιημένη συνοπτική κατάσταση συνολικών εσόδων								
	2012 €εκατ.			2011 €εκατ.			2010 €εκατ.		
	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα
Καθαρές πωλήσεις	7.078,3	(33,6)	7.044,7	6.854,3	(30,0)	6.824,3	6.793,6	(32,0)	6.761,6
Κόστος πωληθέντων	(4.531,6)	9,4	(4.522,2)	(4.258,8)	4,1	(4.254,7)	(4.048,6)	5,9	(4.042,7)
Μεικτά κέρδη	2.546,7	(24,2)	2.522,5	2.595,5	(25,9)	2.569,6	2.745,0	(26,1)	2.718,9
Λειτουργικά έξοδα	(2.090,2)	12,1	(2.078,1)	(2.055,6)	7,4	(2.048,2)	(2.058,4)	10,0	(2.048,4)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(106,4)	(0,3)	(106,7)	(71,5)	0,4	(71,1)	(36,7)	0,2	(36,5)
Λειτουργικά κέρδη	350,1	(12,4)	337,7	468,4	(18,1)	450,3	649,9	(15,9)	634,0
Χρηματοοικονομικά έσοδα	10,7	(0,3)	10,4	9,8	(1,1)	8,7	7,4	(0,5)	6,9
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(98,3)	0,3	(98,0)	(96,1)	—	(96,1)	(83,1)	0,3	(82,8)
Ζημία στην καθαρή χρηματική θέση	(3,1)	—	(3,1)	(7,8)	—	(7,8)	—	—	—
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα	(90,7)	—	(90,7)	(94,1)	(1,1)	(95,2)	(75,7)	(0,2)	(75,9)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές	2,4	9,2	11,6	1,2	8,2	9,4	2,5	7,9	10,4
Κέρδη προ φόρων	261,8	(3,2)	258,6	375,5	(11,0)	364,5	576,7	(8,2)	568,5
Φόροι	(66,7)	1,5	(65,2)	(102,7)	3,9	(98,8)	(138,0)	0,2	(137,8)
Κέρδη μετά φόρων	195,1	(1,7)	193,4	272,8	(7,1)	265,7	438,7	(8,0)	430,7
Αναλογούντα σε:									
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας	192,0	(1,6)	190,4	268,9	(4,5)	264,4	426,6	(5,6)	421,0
Δικαιώματα μειοψηφίας	3,1	(0,1)	3,0	3,9	(2,6)	1,3	12,1	(2,4)	9,7
	195,1	(1,7)	193,4	272,8	(7,1)	265,7	438,7	(8,0)	430,7
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	0,53	(0,01)	0,52	0,74	(0,01)	0,73	1,17	(0,01)	1,16

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Οι προσαρμογές στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνουν τις επιπτώσεις από τις αναθεωρημένες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 19. Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 για το 2010 ήταν η αύξηση του κόστους πωληθέντων ύψους € 0,7 εκατ. σημειώνοντας αύξηση στα λειτουργικά έξοδα ύψους € 2,7 εκατ. και μια μείωση στους φόρους ύψους € 0,7 εκατ. Οι υπόλοιπες προσαρμογές κατά το 2011 οφείλονται στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11. Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 για το 2011 ήταν η αύξηση του κόστους πωληθέντων ύψους € 0,8 εκατ. σημειώνοντας αύξηση στα λειτουργικά έξοδα ύψους € 3,1 εκατ. και μια μείωση στους φόρους ύψους € 0,7 εκατ. Οι υπόλοιπες προσαρμογές κατά το 2011 οφείλονται στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11. Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 για το 2012 ήταν η αύξηση του κόστους πωληθέντων ύψους € 0,1 εκατ. σημειώνοντας αύξηση στα λειτουργικά έξοδα ύψους € 0,5 εκατ. και μια μείωση στους φόρους ύψους € 0,2 εκατ. Οι υπόλοιπες προσαρμογές κατά το 2012 οφείλονται στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11.

	Επίδραση αλλαγής λογιστικών πολιτικών στην ενοποιημένη συνοπτική κατάσταση συνολικών εσόδων								
	2012 €εκατ.			2011 €εκατ.			2010 €εκατ.		
	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα
Κέρδη μετά φόρων	195,1	(1,7)	193,4	272,8	(7,1)	265,7	438,7	(8,0)	430,7
Λοιπά συνολικά έσοδα:									
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα									
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0,2	—	0,2	(0,4)	—	(0,4)	(2,3)	—	(2,3)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	(13,4)	—	(13,4)	8,4	—	8,4	(9,3)	—	(9,3)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	31,5	0,9	32,4	(54,2)	(0,2)	(54,4)	181,5	0,5	182,0
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με την μέθοδο της καθαρής θέσης	0,1	(0,9)	(0,8)	(0,8)	0,2	(0,6)	1,4	(0,5)	0,9
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα	2,9	—	2,9	(2,6)	—	(2,6)	0,3	—	0,3
	21,3	—	21,3	(49,6)	—	(49,6)	171,6	—	171,6
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα									
Αναλογιστικές (ζημιές) / κέρδη	(17,9)	2,7	(15,2)	(31,8)	4,1	(27,7)	2,7	3,4	6,1
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα	3,2	(0,6)	2,6	6,5	(0,8)	5,7	(0,6)	(0,7)	(1,3)
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά από φόρους	6,6	2,1	8,7	(74,9)	3,3	(71,6)	173,7	2,7	176,4
Συνολικά έσοδα για τη χρήση	201,7	0,4	202,1	197,9	(3,8)	194,1	612,4	(5,3)	607,1
Συνολικά έσοδα αναλογούντα σε: Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας	198,6	0,5	199,1	189,0	(1,2)	187,8	596,2	(2,9)	593,3
Δικαιώματα μειοψηφίας	3,1	(0,1)	3,0	8,9	(2,6)	6,3	16,2	(2,4)	13,8
	201,7	0,4	202,1	197,9	(3,8)	194,1	612,4	(5,3)	607,1

Οι προσαρμογές στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνουν τις επιπτώσεις από τις αναθεωρημένες εκδόσεις των ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 19. Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 για το 2010 ήταν η αύξηση των αναλογιστικών κερδών ύψους € 3,4 εκατ., η αύξηση στο φόρο εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων ύψους € 0,7 εκατ., οι υπόλοιπες προσαρμογές κατά το 2010 οφείλονται στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11. Οι επιπτώσεις από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 για το 2011 ήταν η μείωση των αναλογιστικών ζημιών ύψους € 4,1 εκατ., η μείωση στο φόρο εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων ύψους € 0,8 εκατ., οι υπόλοιπες προσαρμογές κατά το 2011 οφείλονται στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11. Οι επιπτώσεις

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 για το 2012 ήταν η μείωση των αναλογιστικών ζημιών ύψους € 2,7 εκατ., η μείωση στο φόρο εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων ύψους € 0,6εκατ., οι υπόλοιπες προσαρμογές κατά το 2012 οφείλονται στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11.

	Επίδραση αλλαγής λογιστικών πολιτικών στην ενοποιημένη συνοπτική κατάσταση ταμειακών ροών								
	2012 €κατ.			2011 €κατ.			2010 €κατ.		
	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστι- κής αρχής	Προσαρ- μοσμένα	προ προσαρμο- γών	Αλλαγή λογιστικής αρχής	Προσαρ- μοσμένα
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	774,2	(20,6)	753,6	845,7	(17,4)	828,3	987,9	(17,5)	970,4
Καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(390,6)	(13,1)	(403,7)	(336,4)	(35,4)	(371,8)	(365,5)	8,8	(356,7)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(413,3)	54,8	(358,5)	(353,3)	43,5	(309,8)	(527,7)	14,9	(512,8)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων	(29,7)	21,1	(8,6)	156,0	(9,3)	146,7	94,7	6,2	100,9

Οι προσαρμογές στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνουν τις επιπτώσεις από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11. Δεν υπήρξε καμία επίδραση στην κατάσταση ταμειακών ροών από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19.

Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2012

Στην τρέχουσα περίοδο, επιπλέον των νέων και αναθεωρημένων προτύπων που ο Όμιλος υιοθέτησε νωρίτερα όπως περιγράφεται παραπάνω στις «Αλλαγές σε λογιστικές αρχές», 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 2012. Κανένα από αυτά τα πρότυπα και τις διερμηνείες δεν είχε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Το αναθεωρημένο πρότυπο και η διερμηνεία είναι το παρακάτω:

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις* - Οι τροποποιήσεις απαιτούν επιρόσθετες γνωστοποιήσεις της πλήρους ή μερικής αποαναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρονται σε έναν αντισυμβαλλόμενο, υπό ορισμένες προϋποθέσεις

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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 2015 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.

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.

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.

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.

Τον Μάιο του 2012 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ (κύκλος 2009-2011). Η ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων είναι η 1η Ιανουαρίου 2013. Ο Όμιλος προς το παρόν αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Οι τροποποιήσεις, οι οποίες δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση περιγράφονται παρακάτω:

Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων - Διευκρίνιση των απαιτήσεων για τη συγκριτική πληροφόρηση: Η τροποποίηση διευκρινίζει τη διαφορά μεταξύ της εθελοντικής συμπληρωματικής συγκριτικής πληροφόρησης και της ελάχιστης απαιτούμενης συγκριτικής πληροφόρησης. Γενικά, το ελάχιστο διάστημα που απαιτείται συγκριτική περίοδος είναι η προηγούμενη αντίστοιχη περίοδος. Μια εταιρεία πρέπει να περιλαμβάνει συγκριτική πληροφόρηση στις σχετικές σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων όταν παρέχει οικειοθελώς συγκριτικές πληροφορίες πέρα από την ελάχιστη απαιτούμενη συγκριτική περίοδο. Η πρόσθετη συγκριτική περίοδος δεν πρέπει να περιλαμβάνει μια πλήρη σειρά οικονομικών καταστάσεων. Επιπλέον, η αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης (γνωστή ως τρίτος ισολογισμός) πρέπει να παρουσιάζεται στις ακόλουθες περιπτώσεις: όταν η εταιρεία αλλάζει τις λογιστικές πολιτικές της· όταν κάνει αναδρομικές επαναδιατυπώσεις ή ανακατατάξεις, και αυτή η αλλαγή έχει σημαντικές επιπτώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης θα είναι στην αρχή της προηγούμενης περιόδου. Για παράδειγμα, η αρχή της προηγούμενης περιόδου για την χρήση που τελειώνει την 31 Δεκεμβρίου του 2014, θα είναι η 1η Ιανουαρίου 2013. Ωστόσο, σε αντίθεση με την εθελοντική συγκριτική πληροφόρηση, οι σχετικές σημειώσεις δεν χρειάζεται να συνοδεύουν τον τρίτο ισολογισμό.

ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια – Ταξινόμηση του εξοπλισμού συντήρησης: Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει ότι τα μεγαλύτερης αξίας ανταλλακτικά και ο εξοπλισμός συντήρησης που πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων δεν είναι απόθεμα.

ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση - Φορολογική επίδραση διανομών στους κατόχους των συμμετοχικών τίτλων: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από τη διανομή στους μετόχους λογιστικοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος. Η τροποποίηση καταργεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις φόρου εισοδήματος από το ΔΛΠ 32 και απαιτεί οι εταιρείες να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 12 σε οποιοδήποτε φόρο εισοδήματος που προκύπτει από διανομές στους μετόχους.

ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση - Ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση και πληροφόρηση κατά τομέα για το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού. Η τροποποίηση αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 34 σχετικά με τις πληροφορίες κατά τομέα για το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

για κάθε παρουσιαζόμενο τομέα για να ενισχυθεί η συνοχή με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί τομείς. Το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού για ένα συγκεκριμένο τομέα πρέπει να γνωστοποιηθεί μόνο αν τα ποσά παρέχονται τακτικά στον κύριο ιθύνοντα λήψης αποφάσεων (Chief Operating Decision Maker) και υπήρξε ουσιαστική μεταβολή στο συνολικό ποσό που γνωστοποιήθηκε στις προηγούμενες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τον εν λόγω τομέα δραστηριότητας.

Τον Ιούνιο του 2012 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, στο ΔΠΧΑ 11 Κοινοί Διακανονισμοί και στο ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις που εφαρμόζονται από την 1η Ιανουαρίου 2013. Οι τροποποιήσεις αλλάζουν τις οδηγίες μετάβασης για να παράσχουν ανακούφιση από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή, έτσι ώστε η απαίτηση για την παροχή συγκριτικών να περιορίζεται μόνο στην άμεση προηγούμενη περίοδο. Ο Όμιλος προς το παρόν αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν 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 Hellenic 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 2012	Μέση τιμή 2011	Μέση τιμή 2010	Τιμή κλεισίματος 2012	Τιμή κλεισίματος 2011	Τιμή κλεισίματος 2010
Δολάριο ΗΠΑ.....	1,29	1,40	1,32	1,33	1,31	1,31
Λίρα Αγγλίας.....	0,81	0,87	0,85	0,82	0,83	0,85
Ζλότυ Πολωνίας.....	4,18	4,12	4,01	4,09	4,40	3,99
Νάιρα Νιγηρίας.....	200,65	212,90	196,41	206,72	204,79	196,01
Φιορίνι Ουγγαρίας.....	288,38	279,76	276,38	291,50	306,54	279,30
Φράγκο Ελβετίας.....	1,21	1,23	1,38	1,21	1,22	1,25
Ρούβλι Ρωσίας.....	39,84	41,04	40,11	40,42	41,27	39,95
Λέι Ρουμανίας.....	4,46	4,23	4,22	4,43	4,30	4,29
Χρίβνια Ουκρανίας.....	10,28	11,11	10,49	10,57	10,44	10,50
Τσέχικη Κορώνα.....	25,15	24,65	25,31	25,08	25,75	25,27
Δηνάριο Σερβίας.....	113,08	101,99	103,40	113,46	102,65	105,88

3. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Coca-Cola Hellenic 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 εσόδων του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2012	2011	2010
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
<i>Όγκος σε κιβώτια ⁽¹⁾</i>				
Αναπτυγμένες		679,4	713,5	731,8
Αναπτυσσόμενες		393,5	399,7	391,7
Αναδυόμενες		1.011,8	974,2	981,5
Συνολικός όγκος σε κιβώτια		2.084,7	2.087,4	2.105,0
<i>Καθαρές πωλήσεις</i>				
Αναπτυγμένες		2.701,8	2.834,8	2.861,6
Αναπτυσσόμενες		1.148,1	1.161,5	1.140,0
Αναδυόμενες		3.194,8	2.828,0	2.760,0
Συνολικές καθαρές πωλήσεις		7.044,7	6.824,3	6.761,6
<i>Προσαρμοσμένο EBITDA ⁽²⁾</i>				
Αναπτυγμένες		231,9	343,2	405,0
Αναπτυσσόμενες		76,5	141,1	163,9
Αναδυόμενες		449,2	367,9	460,1
Σύνολο προσαρμοσμένου EBITDA		757,6	852,2	1.029,0
<i>Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων</i>				
Αναπτυγμένες		(136,3)	(137,7)	(134,3)
Αναπτυσσόμενες		(83,4)	(80,4)	(73,0)
Αναδυόμενες		(188,6)	(171,2)	(173,9)
Σύνολο αποσβέσεων και απομειώσεων ενσώματων παγίων στοιχείων .	5	(408,3)	(389,3)	(381,2)
<i>Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων</i>				
Αναπτυγμένες		(0,6)	(0,8)	(4,5)
Αναπτυσσόμενες		(0,3)	(0,4)	(0,5)
Αναδυόμενες		(2,1)	(2,0)	(2,1)
Σύνολο αποσβέσεων ασώματων παγίων στοιχείων		(3,0)	(3,2)	(7,1)
<i>Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια ⁽³⁾</i>				
Αναπτυγμένες		(2,5)	(3,3)	(2,4)
Αναπτυσσόμενες		(1,5)	(1,9)	(1,2)
Αναδυόμενες		(4,6)	(4,2)	(3,1)
Σύνολο λοιπών μη ταμειακών κονδυλίων		(8,6)	(9,4)	(6,7)

(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 έξοδα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών ύψους €6,3 εκατ. (: €8,1 εκατ., : €6,7 εκατ.) (βλέπε Σημείωση 26) και λοιπά κονδύλια ύψους €2,3 εκατ. (2011: €1,3 εκατ., 2010: μηδέν).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	Σημείωση	2012	2011	2010
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Λειτουργικό κέρδος				
Αναπτυγμένες		92,5	201,4	263,8
Αναπτυσσόμενες		(8,7)	58,4	89,2
Αναδυόμενες		253,9	190,5	281,0
Σύνολο λειτουργικού κέρδους		337,7	450,3	634,0
Χρεωστικοί τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα				
Αναπτυγμένες		(76,3)	(94,3)	(106,2)
Αναπτυσσόμενες		(2,5)	(2,2)	(2,0)
Αναδυόμενες		(32,1)	(34,8)	(21,4)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(131,3)	(146,7)	(153,1)
Χρεωστικοί τόκοι μεταξύ των τομέων		141,4	173,5	200,3
Σύνολο χρεωστικών τόκων και λοιπών χρηματοοικονομικών εξόδων .	21	(100,8)	(104,5)	(82,4)
Χρηματοοικονομικά έσοδα				
Αναπτυγμένες		16,9	38,9	49,5
Αναπτυσσόμενες		1,2	1,4	2,4
Αναδυόμενες		25,5	22,9	15,6
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		108,2	119,0	139,7
Χρηματοοικονομικά έσοδα μεταξύ των τομέων		(141,4)	(173,5)	(200,3)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	21	10,4	8,7	6,9
Φόροι εισοδήματος				
Αναπτυγμένες		(29,5)	(49,1)	(73,6)
Αναπτυσσόμενες		(3,3)	(12,6)	(22,4)
Αναδυόμενες		(26,9)	(29,0)	(39,8)
Διοικητικές υπηρεσίες Ομίλου		(5,5)	(8,1)	(2,0)
Σύνολο φόρων εισοδήματος	22	(65,2)	(98,8)	(137,8)
Ποσά προς συμφωνία				
Καθαρές συναλλαγματικές ζημιές	21	(0,3)	0,6	(0,4)
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6	11,6	9,4	10,4
Κέρδη μετά φόρων		193,4	265,7	430,7
Πληρωμές για επενδύσεις σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία⁽⁴⁾				
Αναπτυγμένες		123,5	117,1	117,9
Αναπτυσσόμενες		46,4	46,5	61,0
Αναδυόμενες		225,6	200,3	203,4
Σύνολο πληρωμών για επενδύσεις σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		395,5	363,9	382,3

(4) Οι συνολικές προσθήκες ενσώματων παγίων στοιχείων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €468,4εκατ. (2011: €396,2εκατ., 2010: €436,4εκατ.).

Η γραμμή Διοικητικές υπηρεσίες του Ομίλου αναφέρεται σε εταιρείες συμμετοχών, χρηματοοικονομικές και μη λειτουργικές θυγατρικές του Ομίλου.

Οι καθαρές πωλήσεις σε εξωτερικούς πελάτες και το υπόλοιπο των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της Ελλάδας (της έδρας του Ομίλου), της Ρωσίας, της Ιταλίας και της Ελβετίας (των οποίων οι καθαρές πωλήσεις σε

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

3. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

εξωτερικούς πελάτες ή το υπόλοιπο των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων είναι σημαντικά συγκρινόμενα με τις συνολικές πωλήσεις σε 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>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Σημείωση</u>	<u>€εκατ.</u>	<u>€εκατ.</u>	<u>€εκατ.</u>
<i>Καθαρές πωλήσεις σε εξωτερικούς πελάτες</i>			
Ελλάδα	450,8	526,9	604,9
Ρωσία	1.461,4	1.201,4	1.138,6
Ιταλία	1.099,0	1.133,1	1.135,2
Ελβετία	426,1	434,8	379,8
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας, της Ιταλίας και της Ελβετίας ..	3.607,4	3.528,1	3.503,1
Σύνολο καθαρών πωλήσεων σε εξωτερικούς πελάτες	<u>7.044,7</u>	<u>6.824,3</u>	<u>6.761,6</u>
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία⁽⁵⁾</i>			
Ελλάδα	159,8	175,2	194,2
Ρωσία	840,0	817,6	850,5
Ιταλία	1.059,8	1.072,3	1.091,6
Ελβετία	516,6	520,6	501,2
Λοιπές χώρες, εξαιρουμένων της Ελλάδας, της Ρωσίας, της Ιταλίας και της Ελβετίας ..	2.455,4	2.393,6	2.437,0
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....	<u>5.031,6</u>	<u>4.979,3</u>	<u>5.074,5</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 2012.....	1.880,7	156,8	78,8	24,1	2.140,4
Συναλλαγματικές διαφορές.....	11,1	(0,2)	1,3	—	12,2
31 Δεκεμβρίου 2012	1.891,8	156,6	80,1	24,1	2.152,6
<i>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2012.....	182,4	—	7,8	14,8	205,0
Αποσβέσεις χρήσης	—	—	1,1	1,9	3,0
31 Δεκεμβρίου 2012	182,4	—	8,9	16,7	208,0
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2012.....	1.698,3	156,8	71,0	9,3	1.935,4
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012.....	1.709,4	156,6	71,2	7,4	1.944,6
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2011.....	1.895,4	157,7	80,5	27,2	2.160,8
Πώληση θυγατρικής	(13,5)	—	—	(2,9)	(16,4)
Ασώματα πάγια στοιχεία που προέκυψαν από αποκτήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης.....	2,7	—	0,2	—	2,9
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(3,9)	(0,9)	(1,9)	(0,2)	(6,9)
31 Δεκεμβρίου 2011	1.880,7	156,8	78,8	24,1	2.140,4
<i>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2011.....	185,3	—	7,2	13,7	206,2
Αποσβέσεις χρήσης	—	—	0,6	2,6	3,2
Πώληση θυγατρικής	(2,9)	—	—	(1,5)	(4,4)
31 Δεκεμβρίου 2011	182,4	—	7,8	14,8	205,0
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2011.....	1.710,1	157,7	73,3	13,5	1.954,6
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011.....	1.698,3	156,8	71,0	9,3	1.935,4
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	1.829,7	136,7	75,2	22,6	2.064,2
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	1.895,4	157,7	80,5	27,2	2.160,8
<i>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	185,3	—	6,6	10,5	202,4
Αποσβέσεις χρήσης	—	—	0,6	3,6	4,2
Πωλήσεις.....	—	—	—	(0,4)	(0,4)
31 Δεκεμβρίου 2010	185,3	—	7,2	13,7	206,2
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2010.....	1.644,4	136,7	68,6	12,1	1.861,8
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010.....	1.710,1	157,7	73,3	13,5	1.954,6

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:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία μη υποκείμενα σε απόσβεση</i>			
Υπεραξία.....	1.709,4	1.698,3	1.710,1
Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων	156,6	156,8	157,7
Εμπορικά σήματα	71,0	69,9	72,3
	1.937,0	1.925,0	1.940,1
<i>Ασώματα πάγια στοιχεία υποκείμενα σε απόσβεση</i>			
Εμπορικά σήματα	0,2	1,1	1,0
Δικαιώματα χρήσης πηγών ύδατος.....	6,7	6,9	7,4
Λοιπά ασώματα πάγια	0,7	2,4	6,1
	7,6	10,4	14,5
Σύνολο ασώματων παγίων στοιχείων.....	1.944,6	1.935,4	1.954,6

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 2012.

	Υπεραξία	Συμφωνίες μεταβίβασης χρήσης εμπορικών σημάτων	Σύνολο
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ιταλία	625,2	126,9	752,1
Ελβετία	381,0	—	381,0
Σύνολο Ιρλανδίας	288,9	—	288,9
Σύνολο.....	1.295,1	126,9	1.422,0

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 της χρήσης 2012, 2011 και 2010.

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 και προβλέψεις ταμειακών ροών δυο επιπρόσθετων ετών. Η προέκταση των προβλέψεων των ταμειακών ροών για τα έτη τέσσερα και πέντε, 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 αντανακλούν τις προβλέψεις της διοίκησης. Οι προβλέψεις αυτές υπερβαίνουν, σε ορισμένες περιπτώσεις αυτές που αναμένονται για τον κλάδο γενικά, λόγω της δυναμικής του χαρτοφυλακίου των εμπορικών σημάτων του Ομίλου. Η διοίκηση εκτιμά τα προεξοφλητικά επιτόκια χρησιμοποιώντας επιτόκια που αντανακλούν 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 2012, οι ταμειακές ροές πέρα από το έμπτο έτος (στο διηνεκές) έχουν προεκταθεί χρησιμοποιώντας τους εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης και τα προεξοφλητικά επιτόκια που παρουσιάζονται παρακάτω.

	Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές (%)		Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	
	2012	2011	2012	2011
Ιταλία	2,5	3,0	8,5	9,9
Ελβετία	1,0	1,5	6,4	6,2
Σύνολο Ιρλανδίας	2,0	2,0	8,2	9,0

Στην Ιταλία, το ανακτήσιμο ποσό υπερβαίνει την λογιστική αξία κατά €226,1 εκατ. Η μείωση στο μέσο περιθώριο μικτού κέρδους κατά 1,7%, ή η μείωση του ποσοστού του ρυθμού ανάπτυξης στο διηνεκές κατά 1,6% ή η αύξηση του μέσου σταθμικού προεξοφλητικού επιτοκίου κατά 1,3% θα είχε ως αποτέλεσμα την μείωση του ανακτήσιμου ποσού στο ποσό της λογιστικής αξίας. Στην Ιρλανδία το ανακτήσιμο ποσό υπερβαίνει την λογιστική αξία κατά €74,7 εκατ.. Η μείωση στο μέσο περιθώριο μικτού κέρδους κατά 1,7%, ή η μείωση του ποσοστού του ρυθμού ανάπτυξης στο διηνεκές κατά 1,4% ή η αύξηση του μέσου σταθμικού προεξοφλητικού επιτοκίου κατά 1,0% θα είχε ως αποτέλεσμα την μείωση του ανακτήσιμου ποσού στο ποσό της λογιστικής αξίας.

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 2012.....	1.459,6	3.691,5	359,0	156,6	5.666,7
Προσθήκες.....	7,5	160,6	45,2	255,1	468,4
Πωλήσεις.....	(6,7)	(151,8)	(18,9)	—	(177,4)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν στα κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13)	(9,4)	—	—	—	(9,4)
Ανακατανομές	51,7	225,0	0,2	(276,9)	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	12,8	24,8	(1,2)	0,2	36,6
Επίδραση υπερπληθωρισμού	0,5	3,8	—	(0,2)	4,1
31 Δεκεμβρίου 2012	1.516,0	3.953,9	384,3	134,8	5.989,0
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις χρήσης</i>					
1 Ιανουαρίου 2012.....	305,3	2.211,7	151,6	—	2.668,6
Αποσβέσεις	38,6	308,8	27,9	—	375,3
Απομειώσεις	17,6	13,4	2,0	—	33,0
Πωλήσεις.....	(4,4)	(127,0)	(17,1)	—	(148,5)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	2,7	13,7	(0,3)	—	16,1
Επίδραση υπερπληθωρισμού	0,1	3,0	—	—	3,1
31 Δεκεμβρίου 2012	359,9	2.423,6	164,1	—	2.947,6
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2012.....	1.154,3	1.479,8	207,4	156,6	2.998,1
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2012.....	1.156,1	1.530,3	220,2	134,8	3.041,4
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2011.....	1.437,0	3.584,3	337,8	162,4	5.521,5
Προσθήκες.....	7,5	162,9	45,3	180,4	396,1
Προερχόμενα από αποκτήσεις	0,7	—	—	—	0,7
Πωλήσεις.....	(8,0)	(112,3)	(18,5)	—	(138,8)
Διάθεση θυγατρικής	(0,2)	(9,1)	—	—	(9,3)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλ. Σημ 13)	—	5,9	—	—	5,9
Ανακατανομές	48,5	134,8	0,2	(183,5)	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(26,8)	(83,9)	(5,8)	(2,9)	(119,4)
Επίδραση υπερπληθωρισμού	0,9	8,9	—	0,2	10,0
31 Δεκεμβρίου 2011	1.459,6	3.691,5	359,0	156,6	5.666,7
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις χρήσης</i>					
1 Ιανουαρίου 2011.....	274,4	2.040,7	134,1	—	2.449,2
Αποσβέσεις χρήσης	38,8	296,4	33,1	—	368,3
Απομειώσεις	2,5	15,2	3,3	—	21,0
Πωλήσεις.....	(4,8)	(100,4)	(16,7)	—	(121,9)
Διάθεση θυγατρικής	(0,1)	(2,7)	—	—	(2,8)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλ. Σημ 13)	—	4,1	—	—	4,1
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(5,7)	(47,0)	(2,2)	—	(54,9)
Επίδραση υπερπληθωρισμού	0,2	5,4	—	—	5,6
31 Δεκεμβρίου 2011	305,3	2.211,7	151,6	—	2.668,6
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2011.....	1.162,6	1.543,6	203,7	162,4	3.072,3
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011.....	1.154,3	1.479,8	207,4	156,6	2.998,1

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	1.258,9	3.252,7	289,2	250,9	5.051,7
Προσθήκες.....	15,5	161,6	40,9	218,4	436,4
Πωλήσεις.....	(8,5)	(139,7)	(6,5)	—	(154,7)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλ. Σημ 13)	—	1,5	—	—	1,5
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13)	(1,3)	(0,7)	—	—	(2,0)
Ανακατανομές	130,7	198,8	0,1	(329,6)	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	41,7	110,1	14,1	22,7	188,6
31 Δεκεμβρίου 2010	1.437,0	3.584,3	337,8	162,4	5.521,5
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις</i>					
1 Ιανουαρίου 2010.....	232,8	1.818,4	91,1	—	2.142,3
Αποσβέσεις χρήσης	38,9	298,2	44,1	—	381,2
Πωλήσεις	(5,7)	(134,5)	(6,6)	—	(146,8)
Περιουσιακά στοιχεία που επαναταξινομήθηκαν από τα κατεχόμενα προς πώληση (βλ. Σημ 13)	—	0,5	—	—	0,5
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (βλέπε Σημείωση 13)	(0,1)	(0,1)	—	—	(0,2)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	8,5	58,2	5,5	—	72,2
31 Δεκεμβρίου 2010	274,4	2.040,7	134,1	—	2.449,2
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου 2010.....	1.026,1	1.434,3	198,1	250,9	2.909,4
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010.....	1.162,6	1.543,6	203,7	162,4	3.072,3

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση την 31 Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού ύψους €20,8 εκατ. (2011: €16,5 εκατ., 2010: €46.8 εκατ.). Η απομείωση των ενσώματων παγίων στοιχείων συνολικού ύψους €33,0 εκατ. (2011: €21,0 εκατ.) σχετίζεται με τις πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης ύψους €11,5 εκατ., €20,1 εκατ. και €1,4 εκατ. στις αναπτυγμένες, αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες αγορές αντίστοιχα (2011: €11,5 εκατ., €8,9 εκατ., €0,6 εκατ. αντίστοιχα). Βλέπε επίσης σημείωση 20(γ).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
1 Ιανουαρίου	161,0	235,0	251,5
Προσθήκες	42,0	4,3	62,8
Πωλήσεις	(36,8)	(53,5)	(47,8)
Αποσβέσεις χρήσης	(15,6)	(22,4)	(31,4)
Συναλλαγματικές διαφορές	7,1	(2,4)	(0,1)
31 Δεκεμβρίου	157,7	161,0	235,0

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία υπό χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν ενεχυριαστεί σαν εξασφάλιση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις μισθώσεις αυτές. Η αναπόσβεστη αξία των οικοπέδων και κτιρίων από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €48,9 εκατ. (2011: €44,7 εκατ., 2010: €42,0 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν €108,8εκατ. (2011: €116,3εκατ.,2010: €193,0εκατ.).

6. Συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και κοινές επιχειρήσεις

(α) Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες

Οι συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες αναλύονται ως ακολούθως:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Λογιστική αξία	16,6	16,5	15,4
Αναλογία κερδών.....	2,0	1,7	2,4
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων	(0,1)	(0,6)	1,0
Αναλογία συνολικών εσόδων	1,9	1,1	3,4

Στις συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες περιλαμβάνεται επένδυση του Ομίλου στην Frigoglass Industries Limited. Η Nigerian Bottling Company plc κατέχει ποσοστό συμμετοχής 23.9% στη Frigoglass (2011 και 2010: 23.9% αντίστοιχα). Ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής 100% (2011: 100% και 2010: 66.4%) στη Nigerian Bottling Company plc, επομένως ο Όμιλος κατέχει ποσοστό συμμετοχής 24% στη Frigoglass (2011: 24% και 2010:16%). Υπάρχουν περιορισμοί σχετικά με την μεταφορά κεφαλαίων εκτός της Νιγηρίας.

Οι μεταβολές στις λογιστικές αξίες των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες αναλύονται ως ακολούθως:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
1 Ιανουαρίου.....	16,5	15,4	13,8
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	2,0	1,7	2,4
Επιστροφή κεφαλαίου από συγγενείς εταιρείες.....	(1,8)	—	(1,8)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(0,1)	(0,6)	1,0
31 Δεκεμβρίου	16,6	16,5	15,4

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

(β) Συμμετοχές σε κοινοπραξίες

Ο Όμιλος συμμετέχει σε σημαντική κοιπραξία με τη Heineken που δομείται από έναν αριθμό νομικών προσώπων, αποτελούμενο από τον Όμιλο εταιρειών Brewinvest S.A. και τον Όμιλο εταιρειών BrewTech B.V.. Ως εκ τούτου, η κοινοπραξία είναι δομημένη μέσω ξεχωριστών εταιρικών μονάδων και παρέχει στον Όμιλο δικαιώματα στα καθαρά περιουσιακά τους στοιχεία. Ο Όμιλος εταιρειών Brewinvest S.A. δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπίρας στην Βουλγαρία. Η Brewinvest S.A. έχει συσταθεί στην Ελλάδα και ο Όμιλος κατέχει το 50% (2011 και 2010: 50% αντίστοιχα) του μετοχικού της κεφαλαίου. Ο Όμιλος εταιρειών BrewTech B.V. δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή αναψυκτικών και μπίρας στην ΠΓΔΜ. Το 2010, 2011 και έως τον Απρίλιο του 2012 ο Όμιλος BrewTech B.V. αποτελούσε μέρος του Ομίλου Brewinvest S.A.. Η BrewTech B.V. έχει συσταθεί στην Ολλανδία και ο Όμιλος κατέχει το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Οι συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της συμμετοχής μας στη σημαντική κοινοπραξία αναλύονται ως ακολούθως (οι παρακάτω πληροφορίες αντιπροσωπεύουν τα ποσά που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της κοινοπραξίας με βάση τα ΔΠΧΑ, και όχι στην αναλογία μας στα ποσά αυτά):

	2012 €κατ.	2011 €κατ.	2010 €κατ.
<u>Συνοπτικός Ισολογισμός:</u>			
Χρηματικά διαθέσιμα	11,4	55,2	36,0
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία (εξαρουμένων των χρηματικών διαθεσίμων)	15,4	17,4	20,6
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	26,8	72,6	56,6
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (εξαιρουμένου των εμπορικών υποχρεώσεων).....	—	—	(7,8)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των εμπορικών υποχρεώσεων)	(27,2)	(26,6)	(26,2)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	(27,2)	(26,6)	(34,0)
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	215,2	113,4	117,8
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	—	(0,2)	(0,2)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(0,2)	(1,0)	(1,0)
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.....	(0,2)	(1,2)	(1,2)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία.....	214,6	158,2	139,2
<u>Συνοπτική κατάσταση συνολικών εσόδων:</u>			
Έσοδα	126,4	117,2	118,2
Αποσβέσεις	(11,6)	(12,8)	(15,8)
Πιστωτικοί τόκοι	1,8	2,6	1,2
Χρεωστικοί τόκοι	(1,0)	(0,2)	(0,6)
Κέρδη προ φόρων	24,4	22,8	25,0
Φόροι	(3,0)	(2,7)	(2,6)
Κέρδη μετά φόρων.....	21,4	20,2	22,4
Λοιπά συνολικά έσοδα	—	—	—
Συνολικά έσοδα	21,4	20,2	22,4
<u>Συμφωνία καθαρών περιουσιακών στοιχείων με λογιστική αξία:</u>			
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία τέλους χρήσης	214,6	158,2	139,2
Συμμετοχή στην κοινοπραξία κατά 50%	107,3	79,1	69,6
Υπεραξία.....	16,9	16,9	—
Δικαιώματα μειοψηφίας	(2,0)	(2,1)	(23,0)
Λογιστική αξία	122,2	93,9	46,6

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

Οι συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες των λοιπών συμμετοχών σε κοινοπραξίες αναλύονται ως ακολούθως:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Λογιστική αξία	29,7	31,3	29,8
Αναλογία (ζημιών)/κερδών.....	(1,0)	0,2	(0,7)
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων	(0,7)	—	(0,1)
Αναλογία συνολικών εσόδων	(1,7)	0,2	(0,8)

Οι μεταβολές στις λογιστικές αξίες των συμμετοχών σε κοινοπραξίες αναλύονται ως ακολούθως:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
1 Ιανουαρίου	125,2	76,4	74,4
Αύξηση κεφαλαίου	—	1,6	2,8
Αγορά επιπλέον μεριδίου	20,8	39,8	—
Διάθεση συμμετοχής.....	—	(0,3)	—
Αναλογία αποτελεσμάτων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	9,6	7,7	8,0
Επιστροφή κεφαλαίου από κοινοπραξίες	—	—	(8,7)
Μερίσματα.....	(3,0)	—	—
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(0,7)	—	(0,1)
31 Δεκεμβρίου	151,9	125,2	76,4

Οι αγορές επιπλέον μεριδίου σχετίζονται με την απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας στην A.D. Pivara Skorje, την θυγατρική παραγωγής μπίρας και αναψυκτικών της BrewTech B.V. στην ΠΓΔΜ.

(γ) Συμμετοχές σε κοινές επιχειρήσεις

Ο Όμιλος κατέχει 50% ποσοστό συμμετοχής στον Όμιλο εταιρειών Multon Z.A.O. ("Multon"). Η Multon δραστηριοποιείται στην παραγωγή και διανομή χυμών στην Ρωσία και ταξινομείται σαν κοινή επιχείρηση, καθώς η συμμετοχή δίνει στον Όμιλο δικαιώματα και υποχρεώσεις στα περιουσιακά στοιχεία και στις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την κοινή επιχείρηση αντίστοιχα.

Οι λοιπές κοινές επιχειρήσεις του Ομίλου αποτελούνται κατά κύριο λόγο από συμμετοχή 50% σε καθεμία από αρκετές επιχειρήσεις νερού, συμπεριλαμβανομένων των Romerquelle, Fonti Del Vulture, Dorna, Multivita, Valser και Viasinka, οι οποίες δραστηριοποιούνται στην παραγωγή και διανομή νερού στην Αυστρία, Ιταλία, Ρουμανία, Πολωνία, Ελβετία και Σερβία αντίστοιχα.

7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
1 Ιανουαρίου.....	1,2	1,6	17,5
Αγορές	0,4	0,1	0,3
Πωλήσεις	(0,1)	(0,1)	(16,7)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0,2	(0,4)	0,5
31 Δεκεμβρίου	1,7	1,2	1,6

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν εισηγμένες μετοχές €1,0 εκατ. (2011: €0,7εκατ, 2010: €1,3 εκατ. αντίστοιχα) και λοιπές μη εισηγμένες μετοχές €0,7 εκατ. (2011: €0,5 εκατ. και 2010: €0,3 εκατ. αντίστοιχα). Οι εύλογες αξίες των διαθεσίμων 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:

2012	Περιουσιακά στοιχεία		Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Λιαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
	σε εύλογη αξία μέσω	αποτελεσμάτων χρήσης				
	Δάνεια και απαιτήσεις	αποτελεσμάτων χρήσης	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.
<u>Απαιτήσεις</u>	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.
Επενδύσεις.....	—	—	—	1,6	1,7	3,3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ..	—	1,0	48,4	—	—	49,4
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, εξαιρουμένων των προκαταβολών....	964,5	—	—	—	—	964,5
Χρηματικά διαθέσιμα	439,1	—	—	—	—	439,1
Σύνολο.....	1.403,6	1,0	48,4	1,6	1,7	1.456,3
			Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Σύνολο
<u>Υποχρεώσεις</u>			Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, εξαιρουμένων των προβλέψεων και των υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....			1.468,3	—	—	1.468,3
Δάνεια.....			2.159,7	—	—	2.159,7
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα			—	74,4	79,7	154,1
Σύνολο.....			3.628,0	74,4	79,7	3.782,1
2011						
	Περιουσιακά στοιχεία		Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Λιαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
	σε εύλογη αξία μέσω	αποτελεσμάτων χρήσης				
	Δάνεια και απαιτήσεις	αποτελεσμάτων χρήσης	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.
<u>Απαιτήσεις</u>	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.
Επενδύσεις.....	—	—	—	1,6	1,2	2,8
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ..	—	3,9	81,3	—	—	85,2
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, εξαιρουμένων των προκαταβολών....	1.017,7	—	—	—	—	1.017,7
Χρηματικά διαθέσιμα	447,4	—	—	—	—	447,4
Σύνολο.....	1.465,1	3,9	81,3	1,6	1,2	1.553,1
			Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Σύνολο
<u>Υποχρεώσεις</u>			Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.	Εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, εξαιρουμένων των προβλέψεων και των υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....			1.482,7	—	—	1.482,7
Δάνεια.....			2.261,3	—	—	2.261,3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα			—	63,6	71,4	135,0
Σύνολο.....			3.744,0	63,6	71,4	3.879,0

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

2010

Απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις €εκατ.	Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Επενδύσεις.....	—	—	—	1,7	1,6	3,3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ..	—	0,7	76,6	—	—	77,3
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, εξαιρουμένων των προκαταβολών....	1.006,3	—	—	—	—	1.006,3
Χρηματικά διαθέσιμα	306,7	—	—	—	—	306,7
Σύνολο.....	1.313,0	0,7	76,6	1,7	1,6	1.393,6

Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος €εκατ.	Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Παράγωγα μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης	Σύνολο
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, εξαιρουμένων των προβλέψεων και των υποχρεώσεων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.427,0	—	—	1.427,0
Δάνεια.....	2.194,0	—	—	2.194,0
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	—	72,7	67,5	140,2
Σύνολο.....	3.621,0	72,7	67,5	3.761,2

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 2012		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	1,4	(4,9)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,9	—
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	—	(67,8)
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών	—	(5,8)
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	11,3	—
Σύνολο βραχυπρόθεσμων	13,6	(78,5)
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	35,8	—
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	—	(75,6)
Σύνολο μακροπρόθεσμων	—	(75,6)
31 Δεκεμβρίου 2011		
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	13,9	(2,4)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίου	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 επιτοκίου	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 2012, λοιπές απαιτήσεις ύψους €23,5 εκατ. (2011: €26,3 εκατ., 2010: €11,6 εκατ.) χρησιμοποιήθηκαν ως εγγύηση για ανοιχτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Η εγγύηση αναπροσαρμόζεται μηνιαίως και εισπράττει τόκο με βάση τον ευρωπαϊκό ημερήσιο δείκτη μέσου επιτοκίου (EONIA επιτόκιο).

Καθαρές εύλογες αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων

(α) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,6	9,8	0,6
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,7	1,4	1,2
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	35,8	43,8	37,7
	37,1	55,0	39,5
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	(3,6)	(1,5)	(3,4)
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	(75,6)	(69,9)	(63,5)
	(79,2)	(71,4)	(66,9)

Οι ταμειακές ροές των παραγώνων αντιστάθμισης ταμειακών ροών μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2012 αναμένεται να προκύψουν και αντίστοιχα να επηρεάσουν τα κέρδη ή τις ζημίες κατά τη διάρκεια του 2013, εκτός από τις ταμειακές ροές των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων του \$400,0 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:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	0,6	1,7
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	11,3	25,7	35,4
	11,3	26,3	37,1
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	(0,5)	—	(0,6)

(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:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
<i>Συμβάσεις με θετικές εύλογες αξίες</i>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,8	3,5	0,3
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	0,2	0,4	0,4
	1,0	3,9	0,7
<i>Συμβάσεις με αρνητικές εύλογες αξίες</i>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος	(0,8)	(0,9)	(0,1)
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	(0,4)	—
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	(67,8)	(60,9)	(72,6)
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών	(5,8)	(1,4)	—
	(74,4)	(63,6)	(72,7)

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 2012 ήταν συνολικού ύψους €339,7 εκατ. (2011: €419,3 εκατ., 2010: €246,0 εκατ.). Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν συνολικού ύψους €108,2 εκατ. (2011: €64,3 εκατ., 2010: €158,0 εκατ.)

Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών

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

Με τις συμβάσεις αυτές, που αντισταθμίζουν οικονομικώς τις αγορές ζάχαρης και αλουμινίου, αναμένεται να μειωθεί η διακύμανση των ταμειακών ροών (αναφορικά με την αγορά ζάχαρης και αλουμινίου, που αναλογεί στην μεταβολή της τιμής της ζάχαρης και του αλουμινίου) 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 2012 ανήλθε σε €56,4 εκατ. (2011: 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 400,0 εκατ. Οι ανοιχτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων επί ποσών σε δολάριο ΗΠΑ ήταν 900,0 εκατ. (2011: 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 συνολικής ονομαστικής αξίας €792,5 εκατ., λήξης 2011 και 2014. Ως εκ τούτου πιστώθηκε το ποσό των €1,4 εκατ. στα αποτελέσματα της χρήσης 2010 και συγκεκριμένα στους χρεωστικούς τόκους.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 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.

Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων

Ο Όμιλος πραγματοποίησε συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων, ώστε να καλύψει το συναλλαγματικό κίνδυνο που σχετιζόταν με το υπόλοιπο του χρέους του σε δολάριο (βλέπε Σημειώσεις 15 και 30). Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η εύλογη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων αντιπροσώπευε μια υποχρέωση ύψους €143,4εκατ. (2011: €130,8 εκατ., 2010: €136,1 εκατ.). Οι συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων έχουν καταχωρηθεί ως βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προκειμένου να συμπέσουν με το υποκείμενο χρέος. Η ζημιά ύψους €12,6εκατ. (2011: €5,3 εκατ. κέρδος, 2010: €39,3 εκατ. κέρδος) των συμβάσεων ανταλλαγής νομισμάτων κατά την διάρκεια του 2012 αντισταθμίστηκε σχεδόν πλήρως από κέρδος ύψους €12,5εκατ. (2011: €21,1εκατ. ζημιά, 2010: €44,9εκατ. ζημιά) που δημιουργήθηκε κατά τη μετατροπή των δανείων από δολάριο 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 2012 ήταν συνολικά €803,9εκατ. (2011: €803,9εκατ., 2010: €803,9 εκατ.). Οι ανοικτές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν ως ακολούθως:

<u>Δολάριο ΗΠΑ \$ εκατ.</u>	<u>€ εκατ.</u>	<u>Ημερομηνία έναρξης</u>	<u>Ημερομηνία λήξης</u>	<u>Είσπραξη κυμαινόμενου 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)

	Αντιστάθμιση εύλογης αξίας και χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία δεν εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμιση - Μεταφορά Αντιστάθμιση ταμειακών ροών			
	Αναποτελεσματικό μέρος - χρέωση/ (πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	χρέωση/ (πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	ζημιών από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	ζημιές/(κέρδη) - επίπτωση στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
31 Δεκεμβρίου 2012				
<i>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</i>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων αντιστάθμισης εύλογης αξίας.....	0,7	14,4	—	—
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	7,2	—	1,2	8,2
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης/δικαιώματα προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος	—	3,5	8,3	14,7
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών	—	4,4	—	—
<i>Στοιχεία που αντισταθμίστηκαν</i>				
Δάνεια.....	—	(14,4)	—	(15,4)
Πιθανές μελλοντικές συναλλαγές	—	—	—	(14,7)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού/παθητικού σε ξένο νόμισμα.....	—	(1,1)	—	—
Σύνολο.....	7,9	6,8	9,5	(7,2)
<i>Χρέωση/(πίστωση) σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα.....	—	2,4	9,5	—
Κόστος πωληθέντων	—	4,4	—	—
Χρεωστικοί τόκοι	7,9	—	—	—
Σύνολο.....	7,9	6,8	9,5	—
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>(Πίστωση)/χρέωση σε</i>				
Λειτουργικά έξοδα.....	—	(2,0)	3,1	—
Κόστος πωληθέντων	—	1,4	—	—
Χρεωστικοί τόκοι	6,6	—	—	—
Σύνολο.....	6,6	(0,6)	3,1	—

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

	Αντιστάθμιση εύλογης αξίας και χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία δεν έχει εφαρμοστεί			
	Αναποτελεσματικό μέρος - χρέωση/ (πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	λογιστική αντιστάθμισης - χρέωση/(πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Μεταφορά ζημιών από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα χρήσης €εκατ.	Αντιστάθμιση ταμειακών ροών ζημιές/(κέρδη) - επίπτωση στα ίδια κεφάλαια €εκατ.
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 σε ξένο νόμισμα.....	—	0,3	—	—
Σύνολο.....	(1,0)	(0,6)	2,0	(2,8)
<i>(Πίστωση)/χρέωση 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)

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:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	40,1	35,1	34,8
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(177,4)	(172,1)	(165,2)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας	(137,3)	(137,0)	(130,4)

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

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</i>			
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες	66,7	72,4	68,8
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	99,4	86,5	94,6
	166,1	158,9	163,4
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</i>			
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες.....	(296,0)	(288,8)	(286,5)
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	(7,4)	(7,1)	(7,3)
	(303,4)	(295,9)	(293,8)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(137,3)	(137,0)	(130,4)

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:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
1 Ιανουαρίου	(137,0)	(130,4)	(102,1)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης (βλέπε Σημείωση 22).....	(4,8)	(13,5)	(31,2)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια	5,5	4,3	(1,0)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής (βλέπε Σημείωση 20 και 22)	—	—	10,2
Προερχόμενες από αποκτήσεις προηγούμενης χρήσης	—	0,1	—
Προερχόμενες από διάθεση θυγατρικής	—	0,7	—
Συναλλαγματικές διαφορές	(1,0)	1,8	(6,3)
31 Δεκεμβρίου	(137,3)	(137,0)	(130,4)

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 κεφαλαίου-χικών επενδύσεων	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις						
1 Ιανουαρίου 2010	(240,4)	(2,9)	(2,2)	0,6	(11,5)	(256,4)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(26,9)	(0,2)	—	—	(0,6)	(27,7)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	—	—	0,2	(0,4)	(0,2)
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / υποχρεώσεων	—	—	—	—	2,6	2,6
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(11,3)	0,1	—	—	(0,9)	(12,1)
31 Δεκεμβρίου 2010	(278,6)	(3,0)	(2,2)	0,8	(10,8)	(293,8)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(13,9)	3,0	—	—	2,9	(8,0)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	—	—	(2,8)	(0,8)	(3,6)
Προερχόμενες από διάθεση θυγατρικής	0,7	—	—	—	—	0,7
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / υποχρεώσεων	0,5	—	—	—	2,8	3,3
Συναλλαγματικές διαφορές.....	4,9	—	—	—	0,6	5,5
31 Δεκεμβρίου 2011	(286,4)	—	(2,2)	(2,0)	(5,3)	(295,9)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(8,2)	—	—	(1,0)	—	(9,2)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	—	—	1,0	(0,2)	0,8
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / υποχρεώσεων	4,3	—	—	—	(1,0)	3,3
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(2,4)	—	—	—	—	(2,4)
31 Δεκεμβρίου 2012	(292,7)	—	(2,2)	(2,0)	(6,5)	(303,4)

	Λογιστικές αποσβέσεις επιπλέον των φορολογικών	Προβλέψεις	Μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες	Μίσθωση	Προγράμματα παροχών και συνταξιοδοτικά	Λοιπά	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							
1 Ιανουαρίου 2010.....	1,5	65,5	18,4	13,7	20,1	35,1	154,3
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 μεταξύ αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / υποχρεώσεων.....	—	(2,5)	—	—	(1,1)	1,0	(2,6)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	—	2,8	1,1	—	0,6	1,3	5,8
31 Δεκεμβρίου 2010	1,4	59,1	29,8	18,2	20,3	34,6	163,4
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	0,4	(8,4)	8,3	(4,0)	(3,4)	1,6	(5,5)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	—	—	—	6,5	1,4	7,9
Προερχόμενες από αποκτήσεις θυγατρικών στη χρήση.....	—	—	—	—	—	0,1	0,1
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / υποχρεώσεων.....	(0,5)	(0,1)	—	—	(2,6)	(0,1)	(3,3)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(0,5)	(1,4)	—	(0,2)	(0,2)	(1,4)	(3,7)
31 Δεκεμβρίου 2011	0,8	49,2	38,1	14,0	20,6	36,2	158,9

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

9. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	5,0	4,5	(7,1)	4,2	(2,0)	(0,2)	4,4
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	—	—	—	3,0	1,7	4,7
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / υποχρεώσεων.....	(2,9)	(1,8)	—	—	(0,1)	1,5	(3,3)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	—	0,6	0,7	0,1	0,3	(0,3)	1,4
31 Δεκεμβρίου 2012	2,9	52,5	31,7	18,3	21,8	38,9	166,1

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 €0,5 εκατ. (2011: €0,9 εκατ. και 2010: €1.3εκατ.). Από το ποσό αυτό €0,5 εκατ. αφορά σε φορολογικές ζημιές που λήγουν μεταξύ 2013 και 2017.

Το συνολικό ποσό των προσωρινών διαφορών που αφορά επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, ανέρχεται στα €1.856,3 εκατ. (2011: €2.433,5 εκατ. και 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 αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Προκαταβολές	30,8	32,8	31,3
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	13,7	10,6	11,8
Δάνεια σε μη συνδεδεμένα μέρη	1,1	2,4	4,5
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	1,6	1,6	1,7
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....	47,2	47,4	49,3

11. Αποθέματα

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Έτοιμα προϊόντα	186,0	163,6	195,5
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη	175,6	179,7	180,3
Αναλώσιμα	96,4	104,4	101,6
Σύνολο αποθεμάτων.....	458,0	447,7	477,4

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια του 2012 ανήλθε σε €3.709,4 εκατ. (2011: €3.355,8 εκατ., 2010: €3.863,3 εκατ.). Κατά τη διάρκεια του 2012 η πρόβλεψη για απαξιωμένα αποθέματα που αναγνωρίστηκε ως έξοδο ανήλθε σε €9,2 εκατ. (2011: €2,7 εκατ., 2010: €1,1 εκατ.), ενώ το ποσό της πρόβλεψης που αντιστράφηκε στην περίοδο, ανήλθε σε €0,1 εκατ. (2011: €1,3εκατ., 2010: €2,6εκατ.).

12. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εμπορικές απαιτήσεις.....	878,2	929,0	937,3
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες	(76,9)	(74,3)	(66,8)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	801,3	854,7	870,5

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 7 και 105 ημερών ανάλογα με τη χώρα και την

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

12. Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

κατηγορία του πελάτη. Στις περισσότερες περιπτώσεις οι πελάτες δεν επιβαρύνονται με τόκους για τις καθυστερήσεις των πληρωμών τους.

Ο Όμιλος δημιουργεί πρόβλεψη για όλες τις απαιτήσεις που θεωρούνται μη εισπραξιμες σε μεμονωμένη βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε περίπτωσης. Πριν αποδεχθεί νέο πελάτη, ο Όμιλος ερευνά την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη (συνήθως μέσω εξωτερικών συνεργατών) και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τον κάθε πελάτη. Οι πελάτες παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και τα πιστωτικά όρια αναπροσαρμόζονται αναλόγως. Δεν υπάρχουν μεμονωμένοι πελάτες που να αντιπροσωπεύουν μεγαλύτερο 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:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου	655,5	715,6	706,2
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις εντός πιστωτικής περιόδου	(1,3)	(1,1)	(3,5)
Εισπρακτέες μετά την λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	222,7	213,4	231,1
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	(75,6)	(73,2)	(63,3)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	801,3	854,7	870,5

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος κατείχε εξασφαλίσεις με τη μορφή υποθηκών, τραπεζικών εγγυήσεων, συναλλαγματικών και πιστωτικών ασφαλίσεων, έναντι εμπορικών απαιτήσεων ύψους €20,9 εκατ. (2011 και 2010 : €23,1 εκατ. και €22,0εκατ. αντίστοιχα).

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι εμπορικές απαιτήσεις ύψους €147,1 εκατ. (2011 και 2010 : €140,2 εκατ. και €167,8 εκατ. αντίστοιχα) ήταν απαιτητές μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες. Η ενηλικίωση αυτών των εμπορικών απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	128,2	116,4	140,9
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	5,4	11,6	16,9
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	2,7	4,9	5,8
Πάνω από 9 μήνες	10,8	7,3	4,2
	147,1	140,2	167,8

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, εμπορικές απαιτήσεις ύψους €75,6 εκατ. (2011 και 2010 : €73,2 εκατ. και €63,3 εκατ. αντίστοιχα) 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:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	(2,0)	(11,2)	(4,0)
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	(6,9)	(6,0)	(11,5)
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	(3,7)	(3,3)	(4,5)
Πάνω από 9 μήνες	(63,0)	(52,7)	(43,3)
	(75,6)	(73,2)	(63,3)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

12. Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

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

	2012	2011	2010
	<u>€κατ.</u>	<u>€κατ.</u>	<u>€κατ.</u>
1 Ιανουαρίου	(74,3)	(66,8)	(63,2)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση.....	18,0	6,1	6,8
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	1,5	4,5	11,2
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης	(22,1)	(18,5)	(20,9)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	—	0,4	(0,7)
31 Δεκεμβρίου	<u>(76,9)</u>	<u>(74,3)</u>	<u>(66,8)</u>

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:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Προκαταβολές	72,3	66,9	99,1
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34)	57,0	65,6	58,2
Εγγυήσεις για τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων (βλέπε Σημείωση 8)	23,5	26,3	11,6
Φ.Π.Α. και λοιποί φόροι εισπρακτέοι	21,0	19,6	20,1
Δάνεια και προκαταβολές προσωπικού	13,6	11,9	8,2
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	10,4	—	1,8
Εισπράξεις από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	8,0	0,8	4,0
Λοιπές απαιτήσεις	29,7	38,8	31,9
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων και περιουσιακών στοιχείων	235,5	229,9	234,9

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

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου	48,7	61,5	54,2
Εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου	8,3	4,1	4,0
Μειον: πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	—	—	—
Σύνολο απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη	57,0	65,6	58,2
Εξασφαλίσεις έναντι απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη	—	—	0,3

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη ύψους €8,3εκατ. (2011 και 2010: €4,1εκατ. και €4,0εκατ. αντίστοιχα) ήταν μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες. Η ενηλικίωση αυτών των απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη είναι η ακόλουθη:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Μέχρι 3 μηνών	4,8	2,4	2,3
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	1,4	0,5	0,5
Μεταξύ 6 και 9 μηνών	0,5	0,4	0,1
Πάνω από 9 μήνες	1,6	0,8	1,1
Σύνολο	8,3	4,1	4,0

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 €1,2 εκατ. αφορά κτιριακές εγκαταστάσεις και οικοπέδα στις αναπτυσσόμενες αγορές μας, από το οποίο ποσό ύψους €0,4 εκατ. πωλήθηκε κατά τη χρήση 2010 και ποσό ύψους €0,6 εκατ. 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 €1,8 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.

Κατά τη διάρκεια του 2012, μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία με καθαρή αναπόσβεστη αξία ύψους €9,4 εκατ. μεταφέρθηκαν από τα ενσώματα πάγια στοιχεία στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση. Το ποσό ύψους €9,4 εκατ. αφορά κτιριακή εγκατάσταση στις αναπτυσσόμενες αγορές μας ύψους €4,7 εκατ. και κτιριακή εγκατάσταση στις αναπτυσσόμενες αγορές μας ύψους €4,7 εκατ., αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, δικαιώματα χρήσης γης ύψους €1,0 εκατ. στις αναπτυσσόμενες αγορές μας μεταφέρθηκαν στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση κατά τη διάρκεια του 2012.

14. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Ταμείο και καταθέσεις όψεως.....	79,7	89,8	69,0
Προθεσμιακές καταθέσεις	359,4	357,6	237,7
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων.....	439,1	447,4	306,7

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ανά νόμισμα ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Ευρώ	377,3	356,1	268,5
Νάιρα Νιγηρίας.....	39,2	51,7	3,0
Ρούβλι Λευκορωσίας.....	4,9	6,6	7,6
Ρούβλι Ρωσίας	4,2	9,6	3,7
Κούνα Κροατίας	3,2	5,0	4,0
Λέι Ρουμανίας.....	2,4	2,0	1,3
Φράγκο Ελβετίας.....	1,4	1,5	1,2
Μετατρέψιμο μάρκο Βοσνίας Ερζεγοβίνης.....	1,4	0,5	0,9
Δολάριο ΗΠΑ.....	1,3	1,9	0,6
Στερλίνα Αγγλίας.....	1,1	0,2	0,1
Λέι Μολδαβίας	0,7	0,7	0,1
Λεβ Βουλγαρίας	0,7	3,6	2,0
Χρίβνια Ουκρανίας.....	0,5	2,2	1,6
Σλότυ Πολωνίας	0,3	0,6	0,4
Δηνάριο Σερβίας.....	—	3,9	10,7
Λοιπά	0,5	1,3	1,0
Σύνολο χρηματικών διαθεσίμων.....	439,1	447,4	306,7

Σε νάιρα Νιγηρίας, ποσό €29,8 εκατ. 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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

14. Χρηματικά διαθέσιμα (συνέχεια)

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:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Αλληλόχρεοι λογαριασμοί.....	16,6	37,5	40,4
Τραπεζικά δάνεια.....	—	9,8	8,9
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων ομολογιακών δανείων.....	391,3	—	304,9
Εμπορικοί και χρεωστικοί τίτλοι.....	129,5	250,0	127,0
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	—	2,3	1,2
	<u>537,4</u>	<u>299,6</u>	<u>482,4</u>
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση.....	17,6	21,9	48,8
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση.....	<u>555,0</u>	<u>321,5</u>	<u>531,2</u>
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ ενός και δύο ετών			
Ομολογιακά δάνεια.....	505,3	411,1	—
Δάνεια πληρωτέα μεταξύ δύο και πέντε ετών			
Ομολογιακά δάνεια.....	923,8	1.446,5	1.259,7
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	62,5	9,7	9,6
Δάνεια πληρωτέα μετά από πέντε έτη			
Ομολογιακά δάνεια.....	—	—	298,4
	<u>1.491,6</u>	<u>1.867,3</u>	<u>1.567,7</u>
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις πληρωτέες μετά από ένα έτος.....	113,1	72,5	95,1
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος.....	<u>1.604,7</u>	<u>1.939,8</u>	<u>1.662,8</u>
Σύνολο δανείων.....	<u>2.159,7</u>	<u>2.261,3</u>	<u>2.194,0</u>

Πρόγραμμα εμπορικών και χρεωστικών τίτλων και κοινοπρακτικά δάνεια

Το Μάρτιο του 2002, η Coca-Cola Hellenic θέσπισε παγκόσμιο πρόγραμμα άντλησης κεφαλαίων για την έκδοση εμπορικών και χρεωστικών τίτλων ύψους €1,0 δις. (global commercial paper programme), με διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα προκειμένου να διαφοροποιήσει περαιτέρω τις πηγές βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησής της. Στα πλαίσια του προγράμματος μπορούν να εκδοθούν εμπορικοί και χρεωστικοί τίτλοι σε ευρώ και σε δολάριο ΗΠΑ, 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 2012 από το χρηματοδοτικό αυτό πρόγραμμα ανερχόταν σε €129,5 εκατ. (2011: €250,0 εκατ., 2010: 127,0 εκατ.).

Το Μάιο 2011, η Coca-Cola Hellenic αντικατέστησε το υπάρχον κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €500,0εκατ. με λήξη την 17 Δεκεμβρίου 2012, με ένα νέο κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €500,0εκατ., 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 Hellenic 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 Hellenic. Δεν έχουν αναληφθεί ποσά από το δάνειο αυτό, από την ημερομηνία σύναψής του. Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικοί όροι που να αφορούν στο κοινοπρακτικό δάνειο.

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 Hellenic, καθώς και από

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια (συνέχεια)

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 Hellenic 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 αντιστοιχούσε 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 Hellenic 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 Hellenic 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 Hellenic να επιμηκύνει το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη των δανείων της.

Το Μάρτιο του 2011, η εταιρεία ολοκλήρωσε την έκδοση νέων ομολογιών αξίας €300,0 εκατ. σταθερού επιτοκίου 4,25% που προστίθενται και αποτελούν ενιαία σειρά με τις ήδη υφιστάμενες ομολογίες αξίας €300,0 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 €600,0 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.

Δεν εκδόθηκαν ομολογιακά δάνεια κατά την διάρκεια του 2012.

Τον Απρίλιο του 2012, η Coca-Cola Hellenic αναβάθμισε το πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ευρωομολόγων (EMTN Programme), από €2,0 δις. σε € 3,0 δις για μελλοντικές νέες εκδόσεις.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, €1,1 δις. σε ομόλογα εκδόθηκαν στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων ευρωομολόγων ύψους €3,0 δις. (EMTN programme). Το υπόλοιπο ποσό ύψους €1,9 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 Hellenic, 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. (€682,0 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2012). Η πρώτη δόση ανήλθε σε ποσό US\$500,0 εκατ. (€378,9 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2012) λήξης 2013 και η δεύτερη δόση ανήλθε σε US\$400,0 εκατ. (€303,1 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της 31 Δεκεμβρίου 2012) 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 Hellenic 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 Hellenic, ενώ δεν υπόκεινται σε χρηματοοικονομικούς όρους.

Σύνοψη ομολόγων και τίτλων σε ισχύ

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Δάνεια (συνέχεια)

Η εύλογη αξία του δανεισμού, συμπεριλαμβανομένου του τρέχοντος τμήματος, είναι €1.898,3 εκατ. (2011: €1.926,3 εκατ., 2010: €1.919,0 εκατ.) ενώ η λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανομένου του τρέχοντος τμήματος, είναι €1.820,4 εκατ. (2011: €1.857,6 εκατ., 2010: €1.863,0 εκατ.).

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι ενός έτους	17,6	21,9	48,8
Μεταξύ ενός και δύο ετών	13,4	13,7	20,7
Μεταξύ δύο και τριών ετών	7,7	11,3	14,6
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	6,0	4,9	11,3
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	6,4	3,2	4,5
Πάνω από πέντε έτη	79,6	39,4	44,0
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	130,7	94,4	143,9

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι ενός έτους	22,7	24,8	53,2
Μεταξύ ενός και δύο ετών	18,7	16,8	24,3
Μεταξύ δύο και τριών ετών	12,4	13,8	17,0
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	10,6	7,3	13,8
Μεταξύ τεσσάρων και πέντε ετών	11,2	5,5	6,7
Πάνω από πέντε έτη	93,1	41,4	46,8
	168,7	109,6	161,8
Μελλοντικά χρηματοοικονομικά έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(38,0)	(15,2)	(17,9)
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	130,7	94,4	143,9

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 2012 €εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2012 €εκατ.	Βραχυπρόθεσμο 2011 €εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2011 €εκατ.	Βραχυπρόθεσμο 2010 €εκατ.	Μακροπρόθεσμο 2010 €εκατ.
Ευρώ	143,2	1.225,1	269,8	1.164,7	487,7	887,6
Δολάριο ΗΠΑ	391,5	324,7	—	749,4	—	744,1
Νάιρα Νιγηρίας.....	11,0	19,3	45,6	—	23,6	—
Ζλότυ Πολωνίας	5,8	19,3	3,1	8,3	3,2	12,4
Στερλίνα Αγγλίας.....	1,2	15,8	1,8	16,7	6,0	18,1
Χρίβνια Ουκρανίας.....	0,9	0,5	0,7	0,7	9,4	0,6
Δηνάριο Σερβίας.....	0,9	—	—	—	—	—
Λοιπά	0,5	—	0,5	—	1,3	—
Δάνεια	555,0	1.604,7	321,5	1.939,8	531,2	1.662,8

Τα λογιστικά υπόλοιπα των δανείων που έχουν ληφθεί σε σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο την 31 Δεκεμβρίου 2012, καθώς και το μέσο σταθμικό επιτόκιο και η μέση σταθμική διάρκεια λήξης των δανείων με σταθερό επιτόκιο, αναλύονται ως ακολούθως:

	Σταθερού επιτοκίου €εκατ.	Κυμαινόμενου επιτοκίου €εκατ.	Σύνολο €εκατ.	Μέσο σταθμικό επιτόκιο υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου	Μέση σταθμική διάρκεια λήξης υποχρεώσεων σταθερού επιτοκίου (σε έτη)
Ευρώ	1.262,3	106,0	1.368,3	5,3%	2,4
Δολάριο ΗΠΑ	716,2	—	716,2	5,3%	1,6
Νάιρα Νιγηρίας.....	—	30,3	30,3	—	—
Χρίβνια Ουκρανίας.....	—	1,4	1,4	—	—
Στερλίνα Αγγλίας.....	—	17,0	17,0	—	—
Ζλότυ Πολωνίας	—	25,1	25,1	—	—
Δηνάριο Σερβίας.....	—	0,9	0,9	—	—
Λοιπά	0,5	—	0,5	—	—
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	1.979,0	180,7	2.159,7	5,3%	2,1

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 \$400,0 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 \$500,0 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 \$400,0 εκατ. το οποίο αρχικά είχε μετατραπεί σε δανειακή υποχρέωση κυμαινόμενου επιτοκίου σε Ευρώ ανασχηματίστηκε σε δανειακή υποχρέωση σταθερού επιτοκίου σε Ευρώ ύψους €357,0εκατ. (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)
Δηνάριο Σερβίας.....	Μηνιαίο επιτόκιο δανεισμού BELIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας της Σερβίας)
Νάιρα Νιγηρίας.....	Τριμηνιαίο επιτόκιο δανεισμού NIBOR (Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού της Κεντρικής Τράπεζας της Νιγηρίας)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

16. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εμπορικές υποχρεώσεις.....	435,8	417,8	378,8
Δεδουλευμένα έξοδα	581,2	601,0	596,0
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 34).....	188,5	188,3	187,1
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας.....	111,1	107,7	106,4
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων (βλέπε Σημείωση 17).....	94,0	52,0	38,4
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών	80,0	83,5	77,0
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτέες.....	51,3	57,4	61,7
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλέπε Σημείωση 8)	10,7	4,2	4,1
Αναβαλλόμενα έσοδα	0,9	8,7	2,2
Λοιποί πιστωτές.....	12,8	11,5	11,0
Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων	1.566,3	1.532,1	1.462,7

17. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>			
Παροχές προσωπικού	50,4	23,9	22,3
Προβλέψεις αναδιάρθρωσης και λοιπές προβλέψεις.....	43,6	28,1	16,1
Σύνολο βραχυπρόθεσμων προβλέψεων	94,0	52,0	38,4
<i>Μακροπρόθεσμες</i>			
Παροχές προσωπικού	142,1	146,8	130,9
Λοιπές προβλέψεις.....	6,9	8,6	14,9
Σύνολο μακροπρόθεσμων προβλέψεων.....	149,0	155,4	145,8
Σύνολο προβλέψεων.....	243,0	207,4	184,2

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

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
1 Ιανουαρίου.....	36,7	31,0	38,8
Διενεργηθείσες μέσα στη χρήση.....	72,3	50,3	34,8
Χρησιμοποιηθείσες μέσα στη χρήση.....	(57,3)	(44,0)	(43,1)
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθέντος μέρους	(1,5)	(0,2)	0,1
Συναλλαγματικές διαφορές.....	0,3	(0,4)	0,4
31 Δεκεμβρίου	50,5	36,7	31,0

Οι λοιπές προβλέψεις και οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν ανοιχτά υπόλοιπα σχετικά με αναδιάρθρωση ύψους €41,3 εκατ. (2011: €23,9 εκατ., 2010: €9,6 εκατ.) που αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο 2013 (βλέπε σημείωση 20(γ)), πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση στη Ρωσία €5,7 εκατ. (2011: €5,7 εκατ., 2010: €5,9 εκατ.), αναμένεται να χρησιμοποιηθεί σε διάστημα πέραν των 5 ετών, πρόβλεψη για μακροπρόθεσμες συμβάσεις στην Ιταλία μηδενικού ύψους το 2012 (2011: €3,2 εκατ., 2010: €10,7 εκατ.). Τέλος το 2012 οι λοιπές προβλέψεις ανήλθαν σε €3,5 εκατ. (2011: €3,9 εκατ., 2010: €4,8 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>			
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία	94,0	95,0	99,9
Προγράμματα συνταξιοδότησης.....	42,4	41,4	19,5
Επετειακά προγράμματα μακροχρόνιας υπηρεσίας.....	8,2	7,9	7,7
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.....	144,6	144,3	127,1
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>			
Ετήσια άδεια	9,1	9,2	9,6
Λοιπές παροχές προσωπικού	38,8	17,2	16,5
Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού.....	47,9	26,4	26,1
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....	192,5	170,7	153,2

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

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Βραχυπρόθεσμες.....	50,4	23,9	22,3
Μακροπρόθεσμες	142,1	146,8	130,9
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....	192,5	170,7	153,2

Οι υπάλληλοι των θυγατρικών της Coca-Cola Hellenic στην 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 Hellenic 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 Ελβετία. Τα Αυστριακά προγράμματα δεν έχουν περιουσιακά στοιχεία. Τα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών στην Αυστρία, Ελλάδα Δημοκρατία της Ιρλανδίας και Βόρεια Ιρλανδία είναι κλειστά σε νέα μέλη.

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

Οι υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών κατά τομέα αναφοράς έχουν ως ακολούθως:

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:	144,6	144,3	125,7
Αναπτυγμένες	110,9	112,0	96,2
Αναδύμενες.....	31,3	30,2	27,6
Αναπτυσσόμενες	2,4	2,1	1,9

Η μέση διάρκεια των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών είναι 17 χρόνια και οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένεται να καταβληθούν το 2013 ανέρχονται σε €22,7 εκατ. Μέσω των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών ο Όμιλος εκτίθεται σε έναν αριθμό κινδύνων ως ακολούθως:

Τα προγράμματα της Βόρειας Ιρλανδίας, Δημοκρατίας της Ιρλανδίας και Ελβετίας κατέχουν ένα σημαντικό μέρος συμμετοχικών τίτλων, μέσω επενδυτικών κεφαλαίων, οι οποίοι αναμένεται να έχουν υψηλότερη απόδοση από τα εταιρικά και κυβερνητικά ομόλογα μακροπρόθεσμα, ενώ ενέχουν μεταβλητότητα και κίνδυνο βραχυπρόθεσμα. Ο Όμιλος θεωρεί πως λόγω του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των υποχρεώσεων των προγραμμάτων το επίπεδο των επενδύσεων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακρατείται από τα προγράμματα είναι κατάλληλο.

Μία μείωση στα επιτόκια εταιρικών ομολόγων θα αυξήσει τις καθαρές υποχρεώσεις των προγραμμάτων και η ευαισθησία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό σε μεταβολές του προεξοφλητικού επιτοκίου και λοιπών σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών έχει ως ακολούθως:

	Επίδραση στις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών		
	Μεταβολή παραδοχής	Αύξηση παραδοχής	Μείωση παραδοχής
Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	0,50%	μείωση 7,81%	αύξηση 8,62%
Ποσοστό αύξησης αποδοχών.....	0,50%	αύξηση 2,02%	μείωση 1,87%
Αυξήσεις συντάξεων.....	0,50%	αύξηση 2,46%	μείωση 1,63%

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται σε μία μεταβολή της παραδοχής διατηρώντας όλες τις άλλες παραδοχές σταθερές.

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 1 Ιανουαρίου	390,5	374,6	352,9
Κόστος υπηρεσίας	13,4	13,0	13,3
Χρηματοοικονομικό κόστος	15,8	15,8	16,9
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα	4,7	5,0	4,6
Κόστος προϋπηρεσίας από τροποποιήσεις	(2,1)	0,2	(2,3)
Περικοπές / διακανονισμοί	8,0	(5,1)	4,7
Καταβολές παροχών	(42,5)	(31,6)	(38,9)
Αναλογιστικές παραδοχές:			
- (Κέρδη)/Ζημίες από μεταβολή δημογραφικών παραδοχών.....	(4,0)	3,5	5,2
- Ζημία από μεταβολή χρηματοοικονομικών παραδοχών	37,1	12,9	4,3
- Εμπειρικές προσαρμογές	(5,7)	(1,6)	(12,3)
Καταβολές φόρων	(0,1)	—	(0,3)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	—	3,8	26,5
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 31 Δεκεμβρίου	<u>415,1</u>	<u>390,5</u>	<u>374,6</u>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2012	2011	2010
	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 1 Ιανουαρίου	246,2	248,9	207,1
Χρηματοοικονομικό έσοδο περιουσιακών στοιχείων.....	8,2	9,3	8,7
Απόδοση των περιουσιακών στοιχείων εξαιρουμένου του χρηματοοικονομικού εσόδου.....	12,4	(12,4)	3,7
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές.....	9,7	10,0	10,5
Πραγματοποιηθείσες εισφορές συμμετεχόντων	4,7	5,0	4,6
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(12,8)	(11,1)	(11,7)
Διακανονισμοί	—	(8,3)	—
Διοικητικά έξοδα	—	—	(0,3)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	2,1	4,8	26,3
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου	<u>270,5</u>	<u>246,2</u>	<u>248,9</u>

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

	2012	2011	2010
	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Ελλειμμα χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων	310,1	285,2	264,6
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	(270,5)	(246,2)	(248,9)
	39,6	39,0	15,7
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	105,0	105,3	110,0
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	<u>144,6</u>	<u>144,3</u>	<u>125,7</u>
Πλέον: ποσά που αναγνωρίζονται ως μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία.....	—	—	1,4
Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	<u>144,6</u>	<u>144,3</u>	<u>127,1</u>

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

	2012	2011	2010
	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού την 1 Ιανουαρίου.....	144,3	125,7	145,8
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	26,6	22,4	23,5
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) αναγνωρισθέν στα λοιπά συνολικά έσοδα	15,2	27,7	(6,1)
Εργοδοτικές εισφορές.....	(9,7)	(10,0)	(10,5)
Καταβολές παροχών	(29,7)	(20,5)	(27,2)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(2,1)	(1,0)	0,2
Σύνολο υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών την 31 Δεκεμβρίου	<u>144,6</u>	<u>144,3</u>	<u>125,7</u>

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:

	2012	2011	2010
	%	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	3,5	4,2	4,4
Ποσοστό αύξησης αποδοχών.....	2,8	3,1	3,1

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

17. Προβλέψεις (συνέχεια)

Αυξήσεις συντάξεων.....	0,9	0,9	0,7
-------------------------	-----	-----	-----

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Κόστος υπηρεσίας	19,3	16,4	15,7
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης καθορισμένων παροχών / (περιουσιακού στοιχείου)	7,5	6,5	8,2
Αναλογιστικό κέρδος.....	(0,2)	(0,5)	(0,4)
Σύνολο.....	26,6	22,4	23,5

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:

	2012	2011	2010
	%	%	%
<i>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</i>			
Τίτλοι συμμετοχών - EU.....	15	14	15
Τίτλοι συμμετοχών - NON - EU.....	25	26	27
Κυβερνητικοί τίτλοι δανεισμού - EU	18	12	12
Κυβερνητικοί τίτλοι δανεισμού - NON - EU.....	12	11	7
Εταιρικοί τίτλοι δανεισμού - EU	2	8	8
Εταιρικοί τίτλοι δανεισμού - NON - EU	13	14	14
Ακίνητα.....	10	10	10
Διαθέσιμα	2	2	2
Λοιπά	3	3	5
Σύνολο.....	100	100	100

Τα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων σχετίζονται κατά κύριο λόγο με εισηγμένα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι τίτλοι συμμετοχών δεν επενδύθηκαν σε κοινές μετοχές της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2012, 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για το 2012 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών ήταν €20,9 εκατ. (2011: €20,5 εκατ., 2010: €15,5 εκατ.). Το έξοδο αυτό περιλαμβάνεται στις αποδοχές προσωπικού και καταχωρείται στο κόστος πωληθέντων και στα λειτουργικά έξοδα.

18. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών (εγκεκριμένες και εκδοθείσες)	Μετοχικό κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
1 Ιανουαρίου 2010.....	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				

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	11.499	—	0,1	0,1
Μείωση κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών της μητρικής εταιρείας.....	—	(55,0)	—	(55,0)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	—	(124,6)	—	(124,6)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	366.553.507	370,2	569,3	939,5

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

18. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια του 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 163.354, 161.663, 102.700 και 169.648 νέες κοινές μετοχές στις 26 Φεβρουαρίου, 17 Μαΐου, 24 Αυγούστου, 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 Hellenic 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.

Κατά τη διάρκεια του 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 5.334 και 6.165, νέες κοινές μετοχές, όπως ανακοινώθηκε στις 21 Μαρτίου και 27 Σεπτεμβρίου 2012 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 €0,1 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.

Στις 25 Ιουνίου 2012, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €124,6 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €0,34 ανά μετοχή, από €1,50 σε €1,16 ανά μετοχή, και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών, δηλαδή επιστροφή €0,34 ανά μετοχή. Επιπλέον, την ίδια μέρα, εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €55,0 εκατ., με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά το ποσό των €0,15 ανά μετοχή, δηλαδή από €1,16 σε €1,01 ανά μετοχή και ο συμψηφισμός του ποσού της μείωσης με ισόποσες συσσωρευμένες ζημίες της μητρικής εταιρείας.

Μετά από τις ανωτέρω αλλαγές, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €370,2 εκατ. και αποτελείται από 366.553.507 μετοχές με ονομαστική αξία €1,01 έκαστη. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις της Coca-Cola Hellenic και δίνει στον κάτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την Coca-Cola Hellenic.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

19. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Ίδιες μετοχές	(54,3)	(55,5)	(57,2)
Συναλλαγματικές διαφορές	(168,1)	(199,7)	(131,0)
Λοιπά αποθεματικά			
Μετοχές παρακρατούμενες στο πλαίσιο του προγράμματος παροχών μετοχών σε υπαλλήλους	(1,1)	(1,2)	(0,8)
Αποθεματικό αντιστάθμισης (καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €3,0εκατ. έσοδο, 2011: €2,7εκατ. έξοδο, 2010: €0,2εκατ. έσοδο)	(15,1)	(4,7)	(10,3)
Αφορολόγητο αποθεματικό	251,6	251,6	251,6
Τακτικό αποθεματικό	76,7	76,2	75,7
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης	51,9	45,6	37,5
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €0,1εκατ. έσοδο, 2011: €0,1εκατ. έσοδο, 2010: €0,1εκατ. έσοδο)	0,6	0,5	0,8
Λοιπά αποθεματικά	12,0	12,0	11,9
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	376,6	380,0	366,4
Σύνολο αποθεματικών	154,2	124,8	178,2

Ίδιες Μετοχές

Την 30 Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic 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 2012, στα πλαίσια του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, ο Όμιλος κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €54,3εκατ., έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 363.123.372 (2011: 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €55,5εκατ., 2010: 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €57,2εκατ.).

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 Hellenic 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 2012 ανήλθε σε €0,1εκατ. πίστωση (2011: €0,4εκατ. χρέωση, 2010: €0,2εκατ. πίστωση).

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 2012 αφορά την κίνηση στην αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €10,4 εκατ. χρέωση, καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €3,0 εκατ. έσοδο (2011: €5,6 εκατ. πίστωση, καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €2,7 εκατ. έξοδο, 2010: €9,1 εκατ. χρέωση, καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €0,2 εκατ. έσοδο).

Αφορολόγητο αποθεματικό

Το αφορολόγητο αποθεματικό περιλαμβάνει φορολογικά κίνητρα επενδύσεων και λοιπά αφορολόγητα ή εν μέρει φορολογηθέντα αποθεματικά του Ομίλου. Το αφορολόγητο αποθεματικό μπορεί να διανεμηθεί εφόσον φορολογηθεί, όπου η φορολόγηση αυτή απαιτείται. Δεν υπήρξε κίνηση στο αφορολόγητο αποθεματικό κατά το 2012 (2011: μηδέν, 2010: €10,5 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 Hellenic, για το οποίο υπάρχουν περιορισμοί στη διανομή του ανέρχεται σε €55,7 εκατ. (2011: €55,7 εκατ., 2010: €55,7 εκατ.). Η κίνηση στο τακτικό αποθεματικό για το 2012 ανήλθε σε €0,5 εκατ. πίστωση (2011: €0,5 εκατ. πίστωση, 2010: €0,4 εκατ. πίστωση) και σχετίζεται με την δημιουργία πρόσθετων αποθεματικών.

Λοιπά αποθεματικά

Το λοιπά αποθεματικά διαφοροποιούνται ανάλογα με τη χώρα στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Δεν υπήρξε κίνηση στα λοιπά αποθεματικά για το 2012 (2011: €0,1 εκατ. πίστωση, 2010: €0,1 εκατ. πίστωση).

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 2012 ανήλθε σε €6,3 εκατ. πίστωση (2011: €8,1 εκατ. πίστωση, 2010: €6,7 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 2012 ανήλθε σε €0,1 εκατ. πίστωση καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €0,1 εκατ. έξοδο (2011: €0,3 εκατ. χρέωση καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €0,1 εκατ. έσοδο, 2010: €2,2 εκατ. χρέωση καθαρό από αναβαλλόμενο φόρο €0,1 εκατ. έσοδο) και σχετίζεται με την επίδραση της αποτίμησης των εισηγμένων και μη εισηγμένων κρατηθέντων 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:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Λειτουργικά έξοδα.....	2.078,1	2.048,2	2.048,4
Έξοδα αναδιάρθρωσης	106,7	71,1	36,5
Συνολικά λειτουργικά κόστη	<u>2.184,8</u>	<u>2.119,3</u>	<u>2.084,9</u>

α) Λειτουργικά έξοδα

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Έξοδα διάθεσης	995,6	998,5	1.021,1
Έξοδα διανομής.....	649,6	632,1	630,2
Έξοδα διοίκησης.....	423,6	406,3	383,6
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης (βλέπε Σημείωση 26).....	6,3	8,1	6,7
Αποσβέσεις ασώματων παγίων στοιχείων (βλέπε Σημείωση 4).....	3,0	3,2	6,8
Λειτουργικά έξοδα	<u>2.078,1</u>	<u>2.048,2</u>	<u>2.048,4</u>

Κατά τη χρήση 2012, τα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν καθαρές ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων ύψους €6,9 εκατ. (2011: €3,2 εκατ. ζημιές, 2010: €13,0εκατ. ζημιές).

(β) Προσαρμογές ασώματων παγίων στοιχείων

Κατά τη διάρκεια του 2010 ο Όμιλος αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί ζημιών που δεν είχαν αναγνωριστεί κατά την απόκτηση της CCB από την 3E. Ακολούθως, καταχωρήθηκε στο φόρο εισοδήματος αποτελεσμάτων πίστωση ύψους €10,2 εκατ. όσον αφορά στους αναβαλλόμενους φόρους στα αποτελέσματα χρήσης. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 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. Όσον αφορά στην πίστωση που έχει καταχωρηθεί στο φόρο εισοδήματος, βλέπε Σημείωση 22 Tax.

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 2012 τα οποία ανήλθαν σε €106,7εκατ. (2011: €71,1εκατ., 2010: €36,5εκατ.) προ φόρων. Η Εταιρεία κατέγραψε στο 2012 €65,8εκατ. (2011: €47,6εκατ., 2010: €25,7εκατ.), €34,8εκατ. (2011: €17,6εκατ., 2010: €2,3εκατ.) και €6,1εκατ. (2011: €5,9εκατ., 2010: €8,5εκατ.) σε δαπάνες αναδιάρθρωσης στις αναπτυγμένες, αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες αγορές αντίστοιχα. Η αναδιάρθρωση αφορά κυρίως στο κόστος προσωπικού (βλέπε σημείωση 17) και στις απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων (βλέπε σημείωση 5).

ε) Κόστος προσωπικού

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

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Μισθοί και ημερομίσθια	819,2	821,6	833,1
Εργοδοτικές εισφορές	181,3	175,2	160,4
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	131,3	129,7	123,7
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	67,5	48,6	32,6
Σύνολο κόστους προσωπικού	<u>1.199,3</u>	<u>1.175,1</u>	<u>1.149,8</u>

Το κόστος προσωπικού που περιλαμβάνεται στα λειτουργικά έξοδα ανήλθε το 2012 σε €945,0εκατ. (2011: €928,0εκατ., 2010: €906,0εκατ.). Το κόστος προσωπικού που περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων ανήλθε το 2012 σε €254,3εκατ. (2011: €247,1εκατ., 2010: €243,8εκατ.).

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2012 ήταν 39.736 (2011: 41.291, 2010: 42.044).

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, είχαν ως ακολούθως για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Αμοιβές ελεγκτή βάσει νομοθεσίας	9,1	6,1	6,1
Λοιπές αμοιβές ελεγκτικής φύσης	0,5	0,4	0,2
Λοιπές αμοιβές	0,1	0,1	0,2
Συνολικές αμοιβές και υπηρεσίες ελεγκτή βάσει νομοθεσίας	<u>9,7</u>	<u>6,6</u>	<u>6,5</u>

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

21. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Πιστωτικοί τόκοι	10,4	8,7	6,9
Χρεωστικοί τόκοι.....	(89,2)	(87,2)	(68,1)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(1,6)	(3,9)	(8,2)
Καθαρά συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες) μετατροπής	(0,3)	0,6	(0,4)
Χρηματοοικονομικά έξοδα που καταβλήθηκαν σε σχέση με χρηματοδοτικές μισθώσεις	(6,9)	(5,6)	(6,1)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(98,0)	(96,1)	(82,8)
Ζημία στην καθαρή χρηματική θέση	(3,1)	(7,8)	—
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(101,1)	(103,9)	(82,8)
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(90,7)	(95,2)	(75,9)

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 2012 ήταν 1,223 που οδήγησε σε ζημία στην καθαρή χρηματική θέση για το 2012, ύψους €3,1 εκατ. 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 €7,8 εκατ.

Τα κεφαλαιοποιηθέντα κόστη δανεισμού ανήλθαν κατά τη χρήση 2012 σε €1,4 εκατ. (2011: €1,6 εκατ., 2010: €1,4 εκατ.). Το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού για τον Όμιλο για τη χρήση 2012 ήταν 3,86 % (2011: 3,83 %, 2010: 3,16 %).

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:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.....	258,6	364,5	568,5
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 20% (2011: 20% και 2010: 24%).....	51,7	72,9	136,4
Φορολογική επίδραση διαφοράς συντελεστών άλλων χωρών.....	8,3	5,3	(24,1)
Πρόσθετοι τοπικοί φόροι σε χώρες του εξωτερικού.....	11,6	13,6	13,2
Ειδικός φόρος στην Ελλάδα	—	—	21,2
Φοροαπαλλαγές σε χώρες του εξωτερικού.....	(1,7)	(2,4)	(2,0)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά.....	33,3	51,0	41,1
Αφορολόγητα έσοδα.....	(33,6)	(30,3)	(20,7)
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές.....	(1,5)	0,4	(1,7)
Φορολογικές ζημίες τρέχουσας χρήσης μη αναγνωρισθείσες	2,1	0,2	0,5
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από ζημίες πριν την απόκτηση θυγατρικής	—	—	(10,2)
Χρησιμοποίηση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων.....	(0,1)	(0,1)	(6,2)
Αναγνώριση μη αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(0,7)	(7,9)	(6,5)
Λοιπά	(4,2)	(3,9)	(3,2)
Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	65,2	98,8	137,8

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (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. Το ποσό αυτής της «Εκτακτης Εισφοράς Κοινωνικής Ευθύνης» που αναλογούσε στο 2009 ανήλθε σε €21,2 εκατ. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 με πρόσθετο φόρο εισοδήματος ύψους €21,2 εκατ.

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Τρέχοντες φόροι εισοδήματος	60,4	85,3	116,8
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 9).....	4,8	13,5	31,2
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απόκτηση της CCB που αναγνωρίστηκαν μεταγενέστερα αυτής (βλέπε Σημείωση 20)	—	—	(10,2)
Σύνολο φόρων εισοδήματος	<u>65,2</u>	<u>98,8</u>	<u>137,8</u>

23. Κέρδη ανά μετοχή

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

	2012	2011	2010
Καθαρά κέρδη αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας (€εκατ.).....	190,4	264,4	421,0
Βασικός μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.)	363,9	363,0	363,3
Επίδραση απομειωμένων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (εκατ.)	0,6	0,8	0,2
Απομειωμένος μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (εκατ.)	364,5	363,8	363,5
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	<u>0,52</u>	<u>0,73</u>	<u>1,16</u>

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 2012 ανήλθαν σε €6,0 εκατ. (2011: €4,4 εκατ., 2010: €3,4 εκατ.).

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:

	2012			2011			2010		
	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.....	0,2	(0,1)	0,1	(0,4)	0,1	(0,3)	(2,3)	0,1	(2,2)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών.....	(13,4)	3,0	(10,4)	8,4	(2,7)	5,7	(9,3)	0,2	(9,1)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής.....	32,4	—	32,4	(54,4)	—	(54,4)	182,0	—	182,0
Αναλογιστικές (ζημίες)/κέρδη.....	(15,2)	2,6	(12,6)	(27,7)	5,7	(22,0)	6,1	(1,3)	4,8
Αναλογία λοιπών συνολικών εσόδων από συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.....	(0,8)	—	(0,8)	(0,6)	—	(0,6)	0,9	—	0,9
Λοιπά συνολικά έσοδα	3,2	5,5	8,7	(74,7)	3,1	(71,6)	177,4	(1,0)	176,4

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 Hellenic συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic 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 2012, αγοράστηκαν 188.545 μετοχές από την Coca-Cola Hellenic (2011: 346.996, 2010: 272.279) ως συνεισφορά σε πραγματοποιηθείσες επενδύσεις των εργαζομένων. Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ανήλθε σε €4,1 εκατ. (2011: €5,3 εκατ., 2010: €5,2 εκατ.). Από το ποσό αυτό, €0,6 εκατ. αντιπροσωπεύει τις εργοδοτικές εισφορές για τους υπαλλήλους που κατοικούν στην Ελλάδα (2011: €1,1 εκατ., 2010: €1,1 εκατ.). Το κόστος των αντίστοιχων μετοχών που δεν έχουν κατοχυρωθεί και κρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων στο τέλος του 2012, πριν μεταβιβαστούν στους υπαλλήλους, ανερχόταν σε €3,5 εκατ. (2011: €4,1 εκατ., 2010: €4,1 εκατ.). Ο συνολικός αριθμός των μετοχών που παρακρατούνται από την εταιρεία επενδύσεων την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 2.536.061 (2011: 2.701.979, 2010: 2.428.353). Οι συνολικές εισφορές των υπαλλήλων προς την εταιρεία επενδύσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012 ήταν €3,9 εκατ. (2011: €6,1 εκατ., 2010: €6,0 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

25. Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων (συνέχεια)

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.

26. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών

Η Coca-Cola Hellenic 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 παραχώρησης¹. Όταν εξασκούνται τα δικαιώματα, οι εισπράξεις, καθαρές από τυχόν κόστη συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (στην ονομαστική αξία) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Ο ακόλουθος πίνακας συνορίζει 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	Αριθμός δικαιωμάτων εν ενεργεία
2003-2004 Πρόγραμμα Δικαιωμάτων Προαίρεσης / Παραχώρηση 2003	8,83	πλήρως καταχωρημένα	-	-	14.12.2013	3.250
2003-2004 Πρόγραμμα Δικαιωμάτων Προαίρεσης / Παραχώρηση 2004	10,08	πλήρως καταχωρημένα	-	-	02.12.2014	86.827
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	13,19	πλήρως καταχωρημένα	-	-	01.12.2015	571.883
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006A	14,23	πλήρως καταχωρημένα	-	-	20.03.2016	50.001
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	16,37	πλήρως καταχωρημένα	-	-	12.12.2016	1.050.401
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	26,41	πλήρως καταχωρημένα	-	-	12.12.2017	1.274.450
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008A	22,20	πλήρως καταχωρημένα	-	-	19.06.2018	30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	9,02	πλήρως καταχωρημένα	-	-	10.12.2018	1.333.341
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2009	15,70	πλήρως καταχωρημένα	-	-	09.12.2019	1.646.967
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010A	19,16	δύο-τρίτα	18.03.2013	-	17.03.2020	30.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010	19,31	δύο-τρίτα	09.12.2013	-	08.12.2020	1.913.100
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011A	18,53	ένα-τρίτο	16.03.2013	16.03.2014	15.03.2021	75.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011B	18,16	ένα-τρίτο	24.06.2013	24.06.2014	23.06.2021	3.333
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011	11,98	ένα-τρίτο	16.12.2013	16.12.2014	15.12.2021	1.632.500
Σύνολο.....						9.701.053

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

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)

	Αριθμός	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά	Αριθμός	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την επιστροφή κεφαλαίου	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή κεφαλαίου
	χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2012	την επιστροφή κεφαλαίου 2012 (€)	την επιστροφή κεφαλαίου 2012 (€)	χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2011	επιστροφή κεφαλαίου 2011 (€)	επιστροφή κεφαλαίου 2011 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	9.767.302	16,55	δ/υ	8.759.862	17,65	δ/υ
Χορηγηθέντα	δ/υ	δ/υ	δ/υ	1.717.500	δ/υ	12,64
Εξασκηθέντα.....	(11.499)	9,36	9,02	(405.568)	11,69	11,19
Ληγμένα.....	δ/υ	δ/υ	δ/υ	(3.151)	8,19	7,69
Καταπτώσεις.....	(54.750)	21,81	21,47	(301.341)	19,48	18,98
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	9.701.053	δ/υ	16,19	9.767.302	δ/υ	16,55
Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου ...	7.914.981	δ/υ	16,50	6.192.606	δ/υ	17,04

	Αριθμός	Σταθμισμένη
	χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2010	μέση τιμή εξάσκησης 2010 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	7.415.442	16,33
Χορηγηθέντα	2.010.100	20,15
Εξασκηθέντα.....	(597.365)	9,59
Ληγμένα.....	(1.453)	8,29
Καταπτώσεις.....	(66.862)	18,08
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	8.759.862	17,65
Εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου ...	5.001.036	17,77

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για την χρήση 2012 ανήλθε σε €6.3εκατ. (2011: €8.1εκατ., 2010: €6.7εκατ.).

Ως αποτέλεσμα της επιστροφής κεφαλαίου (βλεπε Σημείωση 18) ύψους €0,34, μία αντίστοιχη μείωση €0,34 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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

26. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

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. Για το έτος 2012 δεν υπήρξαν παραχωρήσεις. Τα στοιχεία που εισάγονται στο μοντέλο έχουν ως ακολούθως:

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

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων προαίρεσης την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 6,5 έτη (2011: 7,5 έτη, 2010: 7,8 έτη).

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 Hellenic 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, 2012, δεν υπήρχαν εκκρεμή δικαιώματα επί της υπεραξίας της μετοχής.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

28. Αποκτήσεις θυγατρικών και δικαιωμάτων μειοψηφίας (συνέχεια)

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

	Σταθμισμένη		Αριθμός SARs 2011	Σταθμισμένη	Σταθμισμένη
	Αριθμός SARs 2012	μέση τιμή εξάσκησης 2012 (€)		μέση τιμή εξάσκησης πριν την επιστροφή κεφαλαίου 2011 (€)	μέση τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή κεφαλαίου 2011 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου.....	—	—	13.950	8,19	n/a
Εξασκηθέντα.....	—	—	(13.950)	8,19	7,69
Εν ενεργεία και εξασκήσιμα την 31 Δεκεμβρίου.	—	—	—	—	—

	Σταθμισμένη	
	Αριθμός SARs 2010	μέση τιμή εξάσκησης 2010 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου.....	77.250	9,60
Εξασκηθέντα.....	(63.300)	9,91
Εν ενεργεία και εξασκήσιμα 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. Κατά την χρήση 2012, κανένα έξοδο της παραχώρησης σχετικά με τα SARs, δεν καταγράφηκε, συγκριτικά με μία χρέωση ύψους €0,1 εκατ. και μία πίστωση ύψους €0,5 εκατ. που καταγράφηκε το 2011 και 2010 αντίστοιχα.

28. Αποκτήσεις θυγατρικών και δικαιωμάτων μειοψηφίας

Κατά τη διάρκεια του 2012, ο Όμιλος πραγματοποίησε πληρωμές σε σχέση με δικαιώματα μειοψηφίας αποκτηθέντα το 2011 ως ακολούθως:

	Αντίτιμο €εκατ.
Πληρωμή για την από 2011 απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας στη Nigerian Bottling Company plc	13,9
Ταμειακή εκροή περιληφθείσα στην κατάσταση ταμειακών ροών	13,9

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
Σύνολο αποκτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2011	(0,4)	2,7	0,2	120,4

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

28. Αποκτήσεις θυγατρικών και δικαιωμάτων μειοψηφίας (συνέχεια)

	€εκατ.
Συνολικό αντίτιμο	120,4
Μείον: αντίτιμο του οποίου η πληρωμή αναβλήθηκε	(43,7)
Ταμειακή εκροή περιληφθείσα στην κατάσταση ταμειακών ροών	76,7

Απόκτηση της εταιρείας MS Foods UAB

Στις 20 Απριλίου 2011, ο Όμιλος, από κοινού με την TCCC, απέκτησε μέσω της Multon ZAO, της ρωσικής κοινής επιχείρησης 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 €0,3 εκατ.

Λεπτομέρειες αναφορικά με την απόκτηση έχουν ως ακολούθως:

	Λογιστικές αξίες της εξαγορασθείσας πριν από την απόκτηση €εκατ.	Προσαρμογές στην εύλογη αξία €εκατ.	Τελικές ευλογες 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 €1,3 εκατ. και κέρδος €1,2 εκατ. 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 €1,4 εκατ. και €1,2 εκατ. αντίστοιχα. Η απόκτηση είχε σαν αποτέλεσμα να αναγνωρίσει ο Όμιλος €2,7 εκατ. υπεραξία και €0,2 εκατ. εμπορικά σήματα στον τομέα δραστηριότητας των αναδυόμενων αγορών.

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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

28. Αποκτήσεις θυγατρικών και δικαιωμάτων μειοψηφίας (συνέχεια)

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 €70,4 εκατ. καταβλήθηκαν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2012 (2011: €56,5 εκατ.). Το υπολειπόμενο ποσό ύψους €29,8 εκατ., σε σχέση με αποκτηθείσες μετοχές, δεν έχει ακόμη καταβληθεί, καθώς οι δικαιούχοι δεν έχουν ακόμη διεκδικήσει το χρηματικό αντίτιμο. Το ποσό αυτό διακρατείται σε ξεχωριστό τραπεζικό λογαριασμό στη Νιγηρία, αναμένοντας διεκδίκηση (βλέπε Σημείωση 14). Η διαφορά μεταξύ του αντίτιμου 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 ανακατανεμηθεί 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. (2010: €3,7 εκατ.) και η λογιστική αξία του πρόσθετου μεριδίου που αποκτήθηκε ήταν €11,4 εκατ. Η διαφορά μεταξύ του αντίτιμου της συναλλαγής και της λογιστικής αξίας του μεριδίου που αποκτήθηκε αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα 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 αναπτυγμένων 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 2012 και 2011 στους μετόχους. Ως αποτέλεσμα ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση μερίσματος για τη χρήση 2012 και 2011.

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

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 στην αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει τα πιθανά δυσμενή αποτελέσματα στις ταμειακές ροές 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. 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 αντισταθμίζει από 25% έως και 80% των αναμενόμενων χρηματικών ροών των σημαντικών συναλλαγών σε κάθε ξένο νόμισμα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Η κάθε θυγατρική εταιρεία προσδιορίζει τα σχετικά συμβόλαια με το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ή αντιστάθμισης ταμειακών ροών. 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 υπόψιν 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 2012, 2011 και 2010 είχε ως ακολούθως:

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2012

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης	
		(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια		(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια	
		€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Ντραμ Αρμενίας	10,04%	0,7	—	(0,8)	—
Ρούβλι Λευκορωσίας	9,58%	(0,9)	—	1,0	—
Λέβ Βουλγαρίας	1,97%	(0,7)	—	0,8	—
Κούνα Κροατίας	1,99%	(0,1)	(0,1)	0,1	0,1
Κορώνα Τσεχίας	6,52%	(2,0)	(1,3)	2,5	1,2
Φιορίνι Ουγγαρίας	10,55%	(0,7)	(1,3)	0,7	1,3
Λέι Μολδαβίας	10,37%	0,5	0,8	(0,6)	(0,9)
Νάιρα Νιγηρίας	9,89%	1,7	—	(2,1)	—
Ζλότυ Πολωνίας	8,67%	(0,4)	(3,8)	0,3	3,4
Λέι Ρουμανίας	4,03%	—	(1,2)	0,2	0,8
Ρούβλι Ρωσίας	7,70%	0,2	(2,5)	(0,4)	1,4
Δηνάριο Σερβίας	7,27%	0,6	—	(0,5)	—
Φράγκο Ελβετίας	1,60%	—	(0,6)	—	0,6
Στερλίνα Αγγλίας	5,81%	(0,5)	4,2	0,6	(4,7)
Χρίβνια Ουκρανίας	8,99%	1,8	—	(2,2)	—
Δολάριο ΗΠΑ	8,62%	18,4	1,7	(21,8)	(2,0)
		18,6	(4,1)	(22,2)	1,2

	% 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	
		(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια		Ζημία/(κέρδος) στα ίδια κεφάλαια	
		€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Λέβ Βουλγαρίας	8,60%	0,1	—	(0,1)	—
Κούνα Κροατίας	8,77%	—	(0,1)	—	0,1
Κορώνα Τσεχίας	13,09%	0,1	—	(0,1)	—
Ευρώ	8,62%	(19,1)	1,7	22,7	(2,0)
Λέι Ρουμανίας	9,98%	(0,1)	—	0,1	—
Ρούβλι Ρωσίας	10,92%	(0,3)	(6,6)	0,8	3,1
Δηνάριο Σερβίας	11,10%	—	—	0,1	—
Χρίβνια Ουκρανίας	2,59%	0,2	—	(0,3)	—
		(19,1)	(5,0)	23,2	1,2

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας συναλλαγματικού κινδύνου 2011

	% μεταβολή	Ευρώ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Ευρώ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης	Ζημία/(κέρδος) στα ίδια κεφάλαια	Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ντραμ Αρμενίας	12,04%	0,4	—	(0,5)	—
Ρούβλι Λευκορωσίας	30,00%	(1,9)	—	3,6	—
Λέβ 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	—
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%	0,3	—	(0,4)	—
Φράγκο Ελβετίας.....	14,95%	3,5	(4,5)	(3,8)	4,6
Στερλίνα 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)
		24,3	(3,2)	(30,4)	0,6

	% μεταβολή	Δολάριο ΗΠΑ ενισχυμένο έναντι του τοπικού νομίσματος		Δολάριο ΗΠΑ αποδυναμωμένο έναντι του τοπικού νομίσματος	
		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια	Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης	Ζημία/(κέρδος) στα ίδια κεφάλαια
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ρούβλι Λευκορωσίας	20,00%	2,3	0,2	(3,5)	(0,3)
Λέβ 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	
		(Κέρδος)/ζημία στα αποτελέσματα χρήσης	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια	Ζημία/(κέρδος) στα αποτελέσματα χρήσης	(Κέρδος)/ζημία στα ίδια κεφάλαια
		€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ρούβλι Λευκορωσίας	9,82%	(0,6)	—	0,7	—
Λέβ 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
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%	(0,4)	—	0,4	—
Φράγκο Ελβετίας	8,65%	(1,6)	(1,9)	1,8	1,8
Στερλίνα 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)
		1,3	(0,1)	1,0	(5,5)
		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
	% μεταβολή	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Ρούβλι Λευκορωσίας	2,87%	0,1	—	(0,1)	—
Λέβ 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
Χρίβνια Ουκρανίας	3,21%	(0,9)	—	1,0	—
		(5,2)	(4,2)	6,2	3,0

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.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Παρόλο 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, ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης στην τιμή αγοράς της ζάχαρης και του αλουμινίου χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής τιμών των υλών αυτών ασχέτως αν για τις συμβάσεις αυτές δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμιση.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται λεπτομερώς η ανάλυση ευαισθησίας του Ομίλου στα αποτελέσματα χρήσης και στα ίδια κεφάλαια, από τις διακυμάνσεις των τιμών της ζάχαρης και του αλουμινίου. Στον πίνακα δεν παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του Ομίλου αναφορικά με την έκθεσή του στο σύνολο της ζάχαρης και του αλουμινίου αλλά ούτε και η επίδραση από τις μεταβολές στον όγκο της ζάχαρης και του αλουμινίου που ενδεχομένως προκύψει από την αύξηση ή μείωση της τιμής τους. Η ανάλυση ευαισθησίας καθορίζει την ενδεχόμενη επίδραση στα αποτελέσματα 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 και του αλουμινίου. Η ανάλυση ευαισθησίας για τον κίνδυνο μεταβολής της τιμής της ζάχαρης και του αλουμινίου είχε ως ακολούθως:

31 Δεκεμβρίου 2012

	% 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.....	16,4%	(7,8)	—	7,8	—
Αλουμίνιο	19,8%	(0,6)	—	0,6	—
		<u>(8,4)</u>	<u>—</u>	<u>8,4</u>	<u>—</u>

31 Δεκεμβρίου 2011

	% 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 \$500,0 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 €500,0 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 Coca-Cola Hellenic αγόρασε συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων επιτοκίων, για να αντισταθμίσει την υπολειπόμενη 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 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε στα χρηματοοικονομικά έξοδα ένα έξοδο ύψους €7,9 εκατ. λόγω του μη αποτελεσματικού μέρους συμβάσεων ανταλλαγής στις οποίες εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης σε σύγκριση με το έξοδο €6,6 εκατ. το 2011 και ένα έσοδο €1,0 εκατ. το 2010.

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 2012 θα μειωνόταν κατά €4,7 εκατ. (2011: €5,0 εκατ., 2010: €1,8 εκατ.). Εάν τα επιτόκια ήταν μειωμένα κατά 100 μονάδες βάσης και όλες οι λοιπές μεταβλητές παρέμεναν σταθερές, το κέρδος του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 θα αυξανόταν κατά €4,7 εκατ. (2011: €5,0 εκατ., 2010: €1,8 εκατ.). 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 2012 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 αντισυμβαλλομένων. Όλα τα αντισυμβαλλόμενα επενδυτικά ιδρύματα έχουν κατ' ελάχιστον αξιολόγηση AAA και τίθενται αυστηρά ανώτατα όρια επενδύσεως, ανά αντισυμβαλλόμενο ίδρυμα, σε άμεση συνάρτηση με την κεφαλαιακή βάση του ιδρύματος.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί επενδυτικές συναλλαγές μόνο με τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν κατ' ελάχιστο ανεξάρτητο πιστωτικό δείκτη «BBB-» από την Standard & Poor's ή «Baa3» από τη Moody's. Από τον Ιούνιο 2012, ο Όμιλος έχει επίσης εισάγει τα ασφάλιστρα έναντι του κινδύνου αθέτησης πληρωμών (Credit Default Swaps) του αντισυμβαλλόμενου μέρους προκειμένου να μετρήσει πιο έγκαιρα την πιστοληπτική αξία ενός αντισυμβαλλόμενου μέρους και να δημιουργήσει βαθμίδες στους αντισυμβαλλόμενους προκειμένου να ορίσει την μέγιστη έκθεση και κατεύθυνση κινδύνου ανά βαθμίδα. Αν τα ασφάλιστρα έναντι του κινδύνου αθέτησης πληρωμών ενός αντισυμβαλλόμενου μέρους ξεπεράσουν τις 500 μονάδες βάσης, ο Όμιλος θα σταματήσει να εμπορεύεται

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

παράγωγα χρηματοοικονομικά με αυτό το αντισυμβαλλόμενο μέρος και θα προσπαθήσει να ακυρώσει τυχόν καταθέσεις στη βάση της καλύτερης δυνατής προσπάθειας.

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 2012.

	€κατ. μέχρι 1 έτος	€κατ. μεταξύ 1-2 έτη	€κατ. μεταξύ 2-5 έτη	€κατ. 5+ έτη
Δάνεια.....	639,1	597,9	1.078,7	96,6
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	8,3	2,2	0,2	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	1.461,6	—	—	6,7
31 Δεκεμβρίου 2012	2.109,0	600,1	1.078,9	103,3
Δάνεια	413,0	511,7	1.615,7	44,7
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4,0	0,2	—	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	1.475,9	—	—	6,8
31 Δεκεμβρίου 2011	1.892,9	511,9	1.615,7	51,5
Δάνεια	619,9	92,4	1.458,2	361,3
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4,1	—	—	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	1.420,2	—	—	6,8
31 Δεκεμβρίου 2010	2.044,2	92,4	1.458,2	368,1

Ο Όμιλος αντισταθμίζει την έκθεσή του στις μεταβολές της εύλογης αξίας του δανεισμού του καθώς και στο συναλλαγματικό 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 δραστηριότητά του και να διατηρήσει την ιδανική κεφαλαιακή διάρθρωση για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

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

Ο στόχος του Ομίλου είναι να διατηρήσει ένα συντηρητικό οικονομικό προσωπείο. Τον Απρίλιο 2012, ο

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

φορέας παροχής αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας Standard & Poor's άλλαξε την βαθμίδα προοπτικής σε αρνητική και τον Ιούνιο υποβάθμισε τον μακροπρόθεσμο πιστωτικό δείκτη του Ομίλου σε «BBB+» και το βραχυπρόθεσμο πιστωτικό δείκτη σε «A2», παρακολούθηση με αρνητική προοπτική. Τον Ιούνιο 2012, ο φορέας παροχής αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας Moody's επίσης υποβάθμισε την Coca-Cola Hellenic με «Baa1» το μακροπρόθεσμο ενώ διατήρησε την αρνητική προοπτική του Ομίλου. Οι βασικοί λόγοι και για τις δύο υποβαθμίσεις ήταν οι συνεχείς πιέσεις στα αποτελέσματα του Ομίλου εξαιτίας των μακροοικονομικών πιέσεων στις περιοχές δραστηριότητάς του και οι πιθανή επίπτωση από την έξοδο της Ελλάδας από την Ευρωζώνη. 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 2012 και 2011 είχε ως ακολούθως:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 15)	2.159,7	2.261,3	2.194,0
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 14)	(439,1)	(447,4)	(306,7)
Καθαρό ποσό δανεισμού.....	1.720,6	1.813,9	1.887,3
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.006,5	2.920,2	3.031,1
Σύνολο κεφαλαίου.....	4.727,1	4.734,1	4.918,4
Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια	36%	38%	38%

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 2012.

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 2012 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 2012:

	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 ...	—	0,8	—	0,8
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος...	—	0,2	—	0,2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	—	—	—
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	—	11,3	—	11,3
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	0,6	—	0,6
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επί πράξεων συναλλάγματος....	—	0,7	—	0,7
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.....	—	35,8	—	35,8
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς				
πώληση				
Μετοχές	1,0	—	0,7	1,7
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1,0	49,4	0,7	51,1
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε				
εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	(0,8)	—	(0,8)
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	—	(67,8)	—	(67,8)
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμών πρώτων υλών	—	(5,8)	—	(5,8)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου				
<i>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	(0,5)	—	(0,5)
<i>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</i>				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος ...	—	(3,6)	—	(3,6)
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	—	(75,6)	—	(75,6)
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	—	(154,1)	—	(154,1)

Δεν υπήρξε σημαντική μεταβολή στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του επιπέδου 3 κατά τη χρήση 2012.

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				

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

<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	0,7	—	0,5	1,2
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	0,7	85,2	0,5	86,4
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)
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	—	(135,0)	—	(135,0)

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

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	1,3	—	0,3	1,6
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1,3	77,3	0,3	78,9

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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)
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	—	(140,2)	—	(140,2)

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:

	<u>€κατ.</u>
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	<u>0,3</u>
Συνολικά κέρδη για τη χρήση συμπεριλαμβανόμενα στα αποτελέσματα χρήσης για τις απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου	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 κατέθεσε αγωγή διεκδικώντας αποζημίωση η οποία ανέρχεται στο ποσό των €7,7 εκατ. Το δικαστήριο εκδίκασε την υπόθεση στις 21 Ιανουαρίου 2009 και ατέρριψε 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 θυγατρική μας εταιρεία στη Σερβία για πιθανή κατάχρηση δεσπόζουσας θέσης στην αγορά της διανομής αλκοολούχων και μη αλκοολούχων αναψυκτικών. Το Δεκέμβριο 2012, η επιτροπή γνωστοποίησε κείμενο αντιρρήσεων στην θυγατρική μας. Πιστεύουμε ότι η θυγατρική μας εταιρεία δεν έχει παραβιάσει Σερβικούς κανόνες ανταγωνισμού και θα υπερασπίσουμε σθεναρά τη θέση μας έναντι τυχόν κατηγοριών. Επί του παρόντος, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η τελική έκβαση της αγωγής.

Το 1992, η θυγατρική μας εταιρεία Nigerian Bottling Company ("NBC") απέκτησε μια μονάδα παραγωγής στη Νιγηρία από την Vacunak, μια Νιγηριανή εταιρεία. Το 1994, η Vacunak κατέθεσε αγωγή εις βάρος της NBC, ισχυριζόμενη ότι εκπρόσωπος της NBC είχε προφορικά συμφωνήσει να ακυρώσει την σύμβαση πώλησης και στην θέση της να υπογράψει σύμβαση μίσθωσης με την Vacunak. Ως μέρος της αγωγής της η Vacunak ζητούσε αποζημίωση για τα μισθώματα και για απώλεια επιχειρηματικών ευκαιριών. Η NBC σταμάτησε όλες τις χρήσεις της μονάδας το 1995. Το αρμόδιο πρωτόδικο δικαστήριο της Νιγηρίας με την από 28 Ιουνίου 2012 απόφασή του, επιδίκασε υπέρ της Vacunak αποζημίωση ύψους περίπου €7,0 εκατ. Η NBC κατέθεσε έφεση κατά της απόφασης. Σύμφωνα με την γνωμοδότηση εξωτερικών νομικών συμβούλων της NBC, πιστεύουμε ότι είναι απίθανο η NBC να υποστεί σημαντικές χρηματοοικονομικές ζημιές λόγω αυτής της υπόθεσης. Κατά συνέπεια δεν έχουμε σχηματίσει σχετική με την υπόθεση πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

επιπρόσθετους φόρους που θα προκύψουν από τους φορολογικούς ελέγχους αυτούς, στο βαθμό που η υποχρέωση αυτή είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

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 χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, ως σύνολο.

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:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Μέχρι ενός έτους	50,3	55,1	62,6
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	130,4	107,8	141,3
Πάνω από πέντε έτη	25,2	19,1	26,8
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων.....	205,9	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:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	74,1	67,9	57,4
Οικόπεδα και κτίρια.....	45,0	47,2	46,1
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων.....	119,1	115,1	103,5

(β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 ο Όμιλος είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις ανερχόμενες στο ποσό των €90,3 εκατ. (2011: €93,9 εκατ. και 2011: €66,3 εκατ. αντίστοιχα). Από το ανωτέρω ποσό €1,0 εκατ. αφορά το μερίδιο της Εταιρείας σε δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει (2011: €2,5 εκατ. και 2010: €0,5 εκατ. αντίστοιχα).

(γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 ο Όμιλος είχε δεσμεύσεις για την αγορά πρώτων υλών συνολικού ύψους €300,5 εκατ. (2011: €355,3 εκατ. και 2010: €203,8 εκατ. αντίστοιχα). Από αυτές €8,9 εκατ. σχετίζονται με το μερίδιο της Εταιρείας στις δεσμεύσεις των κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει (2011: €7,8 εκατ. και 2010: €13,2 εκατ. αντίστοιχα).

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 2012 ανήλθαν σε €11,4 εκατ. (2011: €14,4 εκατ., 2010: €14,1 εκατ.). Εξ αυτών το ποσό που πληρώθηκε ή έχει λογιστεί για χορηγηθέντα δικαιώματα προαίρεσης κατά το 2012 ανήλθε σε €3,0 εκατ. (2011: €4,6 εκατ., 2010: €4,2 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 2012 ανήλθαν σε €1,0 εκατ. (2011: €0,8 εκατ., 2010: €0,9 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Η Εταιρεία TCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η TCCC κατείχε εμμέσως το 23,2% (2011: 23,2%, 2010: 23,2%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Hellenic. Η TCCC θεωρεί την Coca-Cola Hellenic ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων με την Coca-Cola Hellenic σε κάθε μια από τις περιοχές που δραστηριοποιείται η Coca-Cola Hellenic. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η TCCC και η Coca-Cola Hellenic είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στην Coca-Cola Hellenic το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της TCCC στις χώρες όπου δραστηριοποιείται Coca-Cola Hellenic. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Hellenic υποχρεούται στην απόκτηση όλης της συμπεκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της TCCC από την TCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Στις 10 Οκτωβρίου 2012 η TCCC συμφώνησε να επεκτείνει τις συμβάσεις εμφιαλώσεως για περαιτέρω 10 χρόνια έως το 2023. Την 29 Δεκεμβρίου 2008, η Kar-Tess Holding και η TCCC συμφώνησαν να επεκτείνουν την ήδη υπάρχουσα συμφωνία τους σύμφωνα με την οποία το συναθροιζόμενο ποσοστό της Kar-Tess Holding και της TCCC δεν θα υποχωρήσει κάτω από 44% για το χρονικό διάστημα μέχρι τον Ιανουάριο του 2014 και όχι κάτω από 40% για την μετέπειτα περίοδο μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018. Βλέπε επίσης σημείωση 36.

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

Οι συνολικές αγορές της συμπεκνωμένης πρώτης ύλης, ετοιμών προϊόντων και λοιπών υλικών από την TCCC και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012 ανήλθαν σε €1.305,4 εκατ. (2011: €1.300,8 εκατ., 2010: €1.368,2 εκατ.).

Η TCCC διενεργεί διακεκριμένες εισφορές προώθησης πωλήσεων στις θυγατρικές της Coca-Cola Hellenic. Η συμμετοχή σε κοινές συμφωνίες προώθησης πωλήσεων υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της TCCC και όταν εισέρχονται σε συμφωνίες συνεργασίας τα έξοδα προώθησης πωλήσεων κατανέμονται. Αυτού του τύπου συμφωνίες περιλαμβάνουν την ανάπτυξη προγραμμάτων προώθησης πωλήσεων των αναψυκτικών της TCCC. Οι συνολικές καθαρές συνεισφορές που ελήφθησαν από την TCCC ως κίνητρα προώθησης πωλήσεων κατά την διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε €70,6 εκατ. (2011: €76,5 εκατ., 2010: €60,8 εκατ.). Οι συνεισφορές για στήριξη της τιμής και για εκστρατείες προώθησης πωλήσεων για συγκεκριμένους πελάτες καταχωρούνται στα καθαρά έσοδα από πωλήσεις ως αντιστάθμιση των κινήτρων προώθησης που καταβάλλονται στους πελάτες. Το 2012, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €51,2 εκατ. (2011: €49,0 εκατ., 2010: €48,8 εκατ.). Οι συνεισφορές σε γενικά προγράμματα προώθησης πωλήσεων καταχωρούνται ως αντιστάθμιση στα έξοδα πωλήσεων. Το 2012, αυτές οι συνεισφορές της TCCC στην Coca-Cola Hellenic ανήλθαν σε €20,1 εκατ. (2011: €21,9 εκατ., 2010: €19,8 εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Hellenic στην TCCC ανήλθαν σε €0,7 εκατ. (2011: €9,0 εκατ., 2010: €7,8 εκατ.). Η TCCC συχνά διενεργεί επιπρόσθετες πληρωμές για την προώθηση πωλήσεων και διαφήμιση απευθείας στους προμηθευτές ως μέρος συμφωνιών κοινής προώθησης πωλήσεων. Η αναλογία των άμεσων και έμμεσων πληρωμών, που διενεργούνται σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της TCCC, δεν θα είναι απαραίτητως η ίδια από χρόνο σε χρόνο. Επιπλέον δεν ελήφθησαν συνεισφορές από την TCCC για την εγκατάσταση ψυκτικών μηχανημάτων για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (2011: €14,6 εκατ., 2010: μηδέν).

Κατά την διάρκεια του 2012, ο Όμιλος πούλησε €25,1 εκατ. ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στην TCCC (2011: €32,8 εκατ., 2010: €19,0 εκατ.).

Τα λοιπά έσοδα κυρίως αποτελούνται από ενοίκια, κόστη εγκαταστάσεως και λοιπά κόστη ύψους €1,2 εκατ. (2011: €1,2 εκατ., 2010: €14,3 εκατ.) και κόμιστρα εμφιαλώσεως στην Πολωνία €18,0 εκατ. (2011: €13,8 εκατ., 2010: €17,6 εκατ.). Τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με έξοδα εγκαταστάσεως που χρεώθηκαν από την TCCC και κοινά έξοδα τα οποία περιλαμβάνονται στα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε €1,5 εκατ. (2011: €4,0 εκατ., 2010: μηδέν).

Κατά τη χρήση 2012 ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε αγορές δικαιωμάτων χρήσης (2011: μηδέν, 2010: €4,4 εκατ.) και δεν είχε έσοδα (2011: μηδέν, 2010: €4,9 εκατ.) από την πώληση στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση προς την TCCC.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος είχε συνολική απαίτηση από την TCCC ύψους €49,6 εκατ. (2011: €56,6 εκατ., 2010: €47,9 εκατ.), και όφειλε προς την TCCC €154,0 εκατ. για εμπορικές υποχρεώσεις (2011: €162,1 εκατ., 2010: €163,1 εκατ.) και δεν είχε λοιπές υποχρεώσεις (2011: €7,6 εκατ., 2010: 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 Hellenic μέσω της ιδιοκτησίας του 44,1% 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 Hellenic έχει 23,9% ποσοστό συμμετοχής μέσω της συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc (βλέπε Σημείωση 6).

Το 1999, η Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic 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 2012, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €137,9 εκατ. (2011: €147,7 εκατ., 2010: €100,5 εκατ.) σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια και πόματα από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €9,8 εκατ. (2011: €6,3 εκατ., 2010: €5,6 εκατ.). Επιπλέον ο Όμιλος κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €0,8 εκατ. (2011: €1,0 εκατ., 2010: €0,5 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Coca-Cola Hellenic όφειλε €21,4 εκατ. (2011: €14,3 εκατ., 2010: €13,8 εκατ.) στην Frigoglass, και είχε απαίτηση από αυτήν €1,2 εκατ. (2011: €1,2 εκατ., 2010: €1,2 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 Hellenic. Οι κκ Irial Finan και John Hunter διορίστηκαν από την TCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic. Δεν πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές μεταξύ της Coca-Cola Hellenic 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 2012, ο Όμιλος αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €101,5 εκατ. (2011: €99,6 εκατ., 2010: €89,4 εκατ.) και δεν αποκόμισε έσοδα από την BPW (2011: μηδέν, 2010: €0,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, Coca-Cola Hellenic όφειλε €4,9 εκατ. (2011: €4,4 εκατ., 2010: €4,4 εκατ.) στην BPW και δεν είχε απαίτηση από αυτήν (2011: €0,1 εκατ., 2010: μηδέν).

Kar-Tess Holding

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Kar-Tess Holding κατείχε το 23,3% (2011: 23,3%, 2010: 23,3%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 6,13% από τις συνολικές μετοχές και τα συνολικά δικαιώματα ψήφου της Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic.

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 Hellenic υπό την έννοια της κοινής διοίκησης, σαν αποτέλεσμα της οποίας θεωρείται ότι υφίσταται σημαντική επιρροή. Κατά τη διάρκεια του 2012, ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές αξίας €20,3 εκατ. (2011: €14,9 εκατ., 2010: €10,8 εκατ.) σε προϊόντα και λοιπά υλικά από τις εταιρείες Λεβέντης (2011: μηδέν, 2010: €0,1 εκατ.). Ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε πωλήσεις ετοιμών προϊόντων και πρώτων υλών στις εταιρείες Λεβέντης (2011: μηδέν, 2010: €0,1 εκατ.) ενώ πραγματοποιήθηκαν έξοδα ενοικίου €2,1 εκατ. (2011: €2,8 εκατ., 2010: €0,6 εκατ.) από τις εταιρείες Λεβέντης. Κατά την διάρκεια του 2012, ο Όμιλος κατέγραψε λοιπά έξοδα €0,3 εκατ. (2011: €0,3 εκατ., 2010: €0,4 εκατ.) και δεν κατέγραψε λοιπά έσοδα (2011: €0,3 εκατ., 2010: €1,0 εκατ.) από τις εταιρείες Λεβέντης. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος όφειλε €2,5 εκατ. (2011: €3,8 εκατ., 2010: €1,3 εκατ.) και είχε απαιτήση €0,1 εκατ. (2011: €0,2 εκατ., 2010: €0,8 εκατ.) από τις εταιρείες Λεβέντης.

Λοιπές εταιρείες εμφιαλώσεως Coca-Cola

Ο Όμιλος κατέγραψε €0,5 εκατ. πωλήσεις ετοιμών προϊόντων (2011: €1,6 εκατ., 2010: €1,3 εκατ.), κατέβαλε €5,5 εκατ. για αγορές ετοιμών προϊόντων (2011: €1,9 εκατ., 2010: €0,5 εκατ.), πραγματοποίησε λοιπά έξοδα €0,1 εκατ. (2011: €0,1 εκατ., 2010: €0,1 εκατ.) και δεν κατέγραψε λοιπά έσοδα (2011: μηδέν, 2010: €0,3 εκατ.) από λοιπές εταιρείες εμφιαλώσεως Coca-Cola στις οποίες η TCCC έχει σημαντική επιρροή. Επιπλέον κατά την διάρκεια του 2012 ο Όμιλος εισέπραξε από λοιπές εταιρείες εμφιαλώσεως Coca-Cola €0,2 εκατ. για έξοδα που είχε πραγματοποιήσει για λογαριασμό της και τα οποία αφορούσαν άμεσες προωθητικές ενέργειες (2011: €0,1 εκατ., 2010: €0,8 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι απαιτήσεις από λοιπές εταιρείες εμφιαλώσεως Coca-Cola ανέρχονταν σε €0,2 εκατ. (2011: €0,3 εκατ., 2010: €1,5 εκατ.) και όφειλε €0,2 εκατ. (2011: μηδέν, 2010: μηδέν) σε λοιπές εταιρείες εμφιαλώσεως Coca-Cola.

Λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Ο Όμιλος αγόρασε από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη €1,3 εκατ. (2011: μηδέν, 2010: μηδέν) πρώτων υλών και έτοιμων προϊόντων και δεν πραγματοποίησε αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων (2011: μηδέν, 2010: €0,1 εκατ.). Επιπλέον, ο Όμιλος κατέβαλε έξοδα €1,9 εκατ. (2011: €1,8 εκατ., 2010: €1,4 εκατ.) και είχε έσοδα €0,1 εκατ. (2011: €0,3 εκατ., 2010: μηδέν). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος όφειλε €0,5 εκατ. (2011: €0,2 εκατ., 2010: μηδέν) και είχε απαιτήσεις €0,1 εκατ. (2011: €0,4 εκατ., 2010: €0,8 εκατ.) από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

Κοινοπραξίες

Ο Όμιλος αγόρασε από κοινοπραξίες €31,0 εκατ. πρώτων υλών (2011: €28,9 εκατ., 2010: €62,3 εκατ.) κατέβαλε λοιπά έξοδα €0,4 εκατ. (2011: €0,1 εκατ., 2010: €0,1 εκατ.) και είχε λοιπά έσοδα €0,2 εκατ. από κοινοπραξίες (2011: €0,2 εκατ., 2010: €0,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος όφειλε €67,5 εκατ. (2011: €15,5 εκατ., 2010: €15,3 εκατ.) και είχε απαιτήσεις €19,5 εκατ. (2011: €17,4 εκατ., 2010: €17,8 εκατ.) από κοινοπραξίες.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012.

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:

	Χώρα έδρας	% συμμετοχής		
		2012	2011	2010
3E (Cyprus) Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%	100.0%
AS Coca-Cola HBC Eesti	Εσθονία	100.0%	100.0%	100.0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD.....	Βουλγαρία	100.0%	100.0%	100.0%
Brewinvest S.A. Group ⁽¹⁾	Ελλάδα	50.0%	50.0%	50.0%
BrewTech B.V. Group ⁽¹⁾⁽²⁾	Ολλανδία	50.0%	—	—
CC Beverages Holdings II B.V.....	Ολλανδία	100.0%	100.0%	100.0%
CCB Management Services GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%	100.0%
CCHBC Armenia CJSC.....	Αρμενία	90.0%	90.0%	90.0%
CCHBC Bulgaria AD	Βουλγαρία	85.4%	85.4%	85.4%
CCHBC Insurance (Guernsey) Limited.....	Γκέρνσεϋ	100.0%	100.0%	100.0%
CCHBC IT Services Limited.....	Βουλγαρία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Austria GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Belorussia	Λευκορωσία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o.	Δημοκρατία της Τσεχίας	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Ukraine Ltd	Ουκρανία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottlers Chisinau S.R.L.	Μολδαβία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottlers Iasi Srl	Ρουμανία	99.2%	99.2%	99.2%
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Limited	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Balkan Holding B.V. ⁽³⁾	Ολλανδία	—	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC-Srbija d.o.o. ⁽⁴⁾	Σερβία	100.0%	100.0%	91.2%
Coca-Cola HBC B-H d.o.o. Sarajevo	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Finance B.V.....	Ολλανδία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Finance plc.....	Αγγλία και Ουαλία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Greece S.A.I.C. ⁽⁵⁾	Ελλάδα	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Hrvatska d.o.o.....	Κροατία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Hungary Ltd.....	Ουγγαρία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Ireland Limited	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	Ιταλία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Kosovo L.L.C.	Κόσοβο	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Northern Ireland Limited	Βόρεια Ιρλανδία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.	Πολωνία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Romania Ltd	Ρουμανία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Slovenija d.o.o.	Σλοβενία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Slovenska republika, s.r.o.....	Σλοβακία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Switzerland Ltd ⁽⁶⁾	Ελβετία	99.9%	99.9%	99.9%
Coca-Cola Hellenic Bottling Company-Crna Gora d.o.o., Podgorica ⁽⁴⁾	Μαυροβούνιο	100.0%	100.0%	91.2%
Coca-Cola Hellenic Business Service Organization ⁽⁷⁾	Βουλγαρία	100.0%	100.0%	—
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH.....	Αυστρία	100.0%	100.0%	100.0%
Deepwaters Investments Ltd.....	Κύπρος	50.0%	50.0%	50.0%
Dunlogan Limited ⁽⁸⁾	Βόρεια	—	100.0%	100.0%

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

35. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου (συνέχεια)

	Χώρα έδρας	% συμμετοχής		
		2012	2011	2010
Lanitis Bros Ltd	Ιρλανδία	100.0%	100.0%	100.0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia.....	Κύπρος	100.0%	100.0%	100.0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Ρωσία	100.0%	100.0%	100.0%
Multon Z.A.O. Group ^{(1),(9)}	Μολδαβία	100.0%	100.0%	100.0%
Nigerian Bottling Company Ltd ⁽¹⁰⁾	Ρωσία	50.0%	50.0%	50.0%
Panpak Limited ⁽¹¹⁾	Νιγηρία	100.0%	100.0%	66.4%
SIA Coca-Cola HBC Latvia	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	—	100.0%	100.0%
Star Bottling Limited	Λετονία	100.0%	100.0%	100.0%
Star Bottling Services Corp.	Κύπρος	100.0%	100.0%	100.0%
Tsakiris S.A.	Βρετανικές Παρθένους	100.0%	100.0%	100.0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva	Νήσοι	100.0%	100.0%	100.0%
Valsler Services AG ⁽⁷⁾	Ελλάδα	100.0%	100.0%	100.0%
Vendit Ltd ⁽¹²⁾	Λιθουανία	100.0%	100.0%	100.0%
Yoppi Hungary Kft.	Ελβετία	99.9%	99.9%	—
	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%	100.0%
	Ουγγαρία	100.0%	100.0%	100.0%

(1) Κοινά ελεγχόμενη επιχειρηματική οντότητα.

(2) Η BrewTech B.V. δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή αναψυκτικών και μπίρας στην ΠΓΔΜ. Το 2010, 2011 και μέχρι τον Απρίλιο του 2012 η BrewTech B.V. αποτελούσε μέρος της Brewinvest S.A. Group.

(3) Στις 14 Νοεμβρίου 2012 η CCHBC Balknan Holding B.V. συγχωνεύθηκε με την μητρική της εταιρεία, CC Beverages Holdings II BV.

(4) 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).

(5) Στις 1 Αυγούστου 2012, η Elxym S.A. μετονομάστηκε σε "Coca-Cola HBC Greece S.A.I.C.". Στις 25 Ιουνίου 2012, η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων ενέκρινε την μεταβίβαση των λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του παραγωγικού τομέα της Coca-Cola Hellenic S.A. στην Coca-Cola HBC Greece S.A.I.C., σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία 2166/1993. Σε σχέση με αυτά, ο νέος ισολογισμός στις 31ης Μαρτίου 2012, η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου και το σχέδιο σχετικά με τη συναλλαγή εγκρίθηκαν και χορηγήθηκαν από τις αρμόδιες αρχές οι απαραίτητες άδειες για την εκτέλεση και την υποβολή της διαδικασίας.

(6) Κατά την διάρκεια του 2010, η Coca-Cola Beverages A.G. μετονομάστηκε σε Coca-Cola HBC Switzerland Ltd.

(7) Ιδρύθηκε το 2011.

(8) Τον Σεπτέμβριο του 2012, η Dunlogan Limited συγχωνεύθηκε με την μητρική της εταιρεία CC Beverages Holdings II B.V.

(9) 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).

(10) 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).

(11) Ρευστοποιήθηκε στις 7 Μαρτίου του 2012.

(12) Ρευστοποιήθηκε στις 1 Ιανουαρίου του 2013.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

36. Μεταγενέστερα γεγονότα

Την 14 Ιανουαρίου 2013, ολοκληρώθηκε η εξαγορά από τον Όμιλο ποσοστού περίπου 14,0% στην Coca-Cola Hellenic Bottling Company Bulgaria AD έναντι τιμήματος περίπου €13,2 εκατ. με συνέπεια το ποσοστό του στην παραπάνω θυγατρική να ανέρχεται πλέον σε 99,39%.

Δυνάμει του νέου φορολογικού νόμου που τέθηκε σε ισχύ την 23 Ιανουαρίου 2013, ο ελληνικός εταιρικός φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε σε 26% (από 20%) για τις φορολογικές χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου του 2013 και μετά. Η αύξηση του συντελεστή δεν είχε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού και κατά συνέπεια δεν έχει επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του 2012. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, η επίδραση από την παραπάνω μεταβολή του φορολογικού συντελεστή που ψηφίστηκε από το Κοινοβούλιο στις 23 Ιανουαρίου 2013, θα ήταν μια αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €5,0εκατ.

Την 22 Φεβρουαρίου 2013, η Coca-Cola HBC A.G. ("CCHBC") ανακοίνωσε ότι η υφιστάμενη συμφωνία μετόχων μεταξύ της Kar-Tess Holding και της The Coca-Cola Company, καθώς και η μεταξύ τους συμφωνία εταιρικών σχέσεων (relationship agreement) αναφορικά με την Εταιρεία, η οποία συνήφθη αναφορικά με την εξαγορά της Coca-Cola Beverages plc από την Hellenic Bottling Company S.A. το 2000, θα παύσουν να ισχύουν κατά την ολοκλήρωση της προαιρετικής δημόσιας πρότασης και δεν θα ανανεωθούν αναφορικά με την CCHBC.

Κατά τους πρώτους μήνες του 2013, ο Όμιλος πραγματοποίησε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €5,6 εκατ., προ φόρων στις αναπτυγμένες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.

**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

6. Οικονομικές Καταστάσεις και Σημειώσεις της Μητρικής Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012

Ισολογισμός

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2012 ⁽¹⁾ €κατ.	2011 €κατ.
Ενεργητικό			
Υπεραξία	3	—	7,5
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	4	2,6	149,3
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.....	5	1.221,6	1.524,1
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	6	1,1	0,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	8	2,7	15,2
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....		0,4	1,0
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		1.228,4	1.697,7
Αποθέματα	9	—	26,6
Εμπορικές απαιτήσεις.....	10	0,5	128,9
Λοιπές απαιτήσεις	11	10,8	40,4
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές απαιτήσεις.....		0,1	3,7
Χρηματικά διαθέσιμα.....	12	0,4	0,3
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.....		11,8	199,9
Σύνολο ενεργητικού.....		1.240,2	1.897,6
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	13	12,1	5,8
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	14	12,9	119,6
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.....		25,0	125,4
Μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές.....	13	—	384,7
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	15	6,8	26,7
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		6,8	411,4
Σύνολο υποχρεώσεων		31,8	536,8
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	370,2	549,8
Υπέρ το άρτιο	16	569,3	569,2
Ίδιες μετοχές.....	17	(54,3)	(55,5)
Λοιπά αποθεματικά	17	192,2	353,0
Αποτελέσματα εις νέον		131,0	(55,7)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων.....		1.208,4	1.360,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων.....		1.240,2	1.897,6

⁽¹⁾Την 1 Απριλίου 2012, τα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αφορούν τον παραγωγικό τομέα της Coca-Cola Hellenic μεταφέρθηκαν σε εξ' ολοκλήρου θυγατρική της Coca-Cola Hellenic όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2012 ⁽¹⁾	2011	2010
		€κατ.	€κατ.	€κατ.
Καθαρές πωλήσεις.....		102,5	537,4	609,0
Κόστος πωληθέντων.....		(76,0)	(341,3)	(346,5)
Μεικτά κέρδη.....		26,5	196,1	262,5
Λειτουργικά έξοδα.....	18	(56,4)	(191,6)	(212,6)
Έξοδα αναδιάρθρωσης.....	19	(5,2)	(26,7)	(19,5)
Λειτουργικές (ζημιές)/κέρδη.....		(35,1)	(22,2)	30,4
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....		—	—	0,2
Χρηματοοικονομικά έξοδα.....		(2,0)	(14,7)	(28,5)
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα.....	20	(2,0)	(14,7)	(28,3)
(Ζημιές)/κέρδη προ φόρων.....		(37,1)	(36,9)	2,1
Φόροι.....	21	3,8	2,1	(32,0)
(Ζημιές)/κέρδη μετά φόρων.....		(33,3)	(34,8)	(29,9)

⁽¹⁾ Τα αποτελέσματα χρήσης συμπεριλαμβάνουν επιπροσθέτως τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου του 2012 του παραγωγικού τομέα της Coca-Cola Hellenic τα οποία μεταφέρθηκαν σε εξ'ολοκλήρου θυγατρική της Coca-Cola Hellenic την 1 Απριλίου 2012, όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1.

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
	2012 ⁽¹⁾ €κατ.	2011 €κατ.	2010 €κατ.
Ζημίες μετά φόρων	(33,3)	(34,8)	(29,9)
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:			
Κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης κατά τη χρήση.....	0,3	(0,4)	(0,5)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών:			
Ποσά από (ζημίες)/κέρδη κατά τη χρήση	—	(0,1)	0,1
Ποσά από κέρδη που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα κατά τη χρήση	—	(0,1)	—
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα	<u>(0,1)</u>	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>
	<u>0,2</u>	<u>(0,5)</u>	<u>(0,3)</u>
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικές (ζημίες)/κέρδη	(3,4)	2,1	7,1
Φόροι εισοδήματος που περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα.....	<u>1,1</u>	<u>(0,3)</u>	<u>(1,4)</u>
	<u>(2,3)</u>	<u>1,8</u>	<u>5,7</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά από φόρους	<u>(2,1)</u>	<u>1,3</u>	<u>5,4</u>
Συνολικά έσοδα για τη χρήση	<u>(35,4)</u>	<u>(33,5)</u>	<u>(24,5)</u>

⁽¹⁾ Τα αποτελέσματα χρήσης συμπεριλαμβάνουν επιπροσθέτως τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου του 2012 του παραγωγικού τομέα της Coca-cola Hellenic τα οποία μεταφέρθηκαν σε εξ'ολοκλήρου θυγατρική της Coca-Cola Hellenic την 1 Απριλίου 2012, όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1 .

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 1 Ιανουαρίου 2010	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 μετα φορών 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 ⁽¹⁾	—	—	—	(0,3)	(24,2)	(24,5)
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 αρτίο	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

⁽¹⁾ Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €0,3εκατ. ζημία για τη χρήση 2010 αντιπροσωπεύει ζημία αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ύψους €0,5εκατ., κέρδη από την αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών ύψους €0.1εκατ και τη χρέωση από τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος ύψους €0,1εκατ.

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

⁽²⁾ 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 συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρείας

	Μετοχικό Κεφάλαιο €εκατ.	Υπέρ το άρτιο €εκατ.	Ίδιες μετοχές €εκατ.	Λοιπά αποθεματικά €εκατ.	Αποτελέ- σματα εις νέον €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	549,8	569,2	(55,5)	353,0	(55,7)	1.360,8
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	—	0,1	—	—	—	0,1
Παροχές μετοχών σε υπαλλήλους:						
Δικαιώματα προαίρεσης	—	—	—	6,3	—	6,3
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	(124,6)	—	1,2	—	—	(123,4)
Μείωση κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών της μητρικής εταιρίας	(55,0)	—	—	—	55,0	—
Απόσχιση παραγωγικού κλάδου (βλεπε σημείωση 1)	—	—	—	(167,3)	167,3	—
	370,2	569,3	(54,3)	192,0	166,6	1.243,8
Ζημίες μετά φόρων για τη χρήση	—	—	—	—	(33,3)	(33,3)
Λοιπά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων	—	—	—	0,2	(2,3)	(2,1)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα για τη χρήση, μετά φόρων ⁽³⁾	—	—	—	0,2	(35,6)	(35,4)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	370,2	569,3	(54,3)	192,2	131,0	1.208,4

Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε: Σημείωση 16 *Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο*, Σημείωση 17 *Αποθεματικά*, Σημείωση 22 *Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων*, Σημείωση 23 *Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών* και Σημείωση 24 *Μερίσματα*.

⁽³⁾ Το ποσό που συμπεριλήφθηκε στα λοιπά αποθεματικά ύψους €0,3εκατ. κέρδος για τη χρήση 2012 αντιπροσωπεύει κέρδη αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος ύψους €0,1εκατ.

Οι ζημίες ύψους €35,6εκατ. που συμπεριλήφθηκαν στα αποτελέσματα εις νέον αντιπροσωπεύουν ζημίες μετά φόρων για τη χρήση ύψους €33,3εκατ. και αναλογιστικές ζημίες ύψους €3,4εκατ. μείον της πίστωσης του σχετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ύψους €1,1εκατ.

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		
		2012 ⁽¹⁾ €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Ζημίες μετά φόρων		(33,3)	(34,8)	(29,9)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	20	2,0	14,7	28,3
Φόροι που χρεώθηκαν στα αποτελέσματα	21	(3,8)	(2,1)	32,0
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	4	7,3	26,6	29,1
Απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	4	—	7,6	—
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	23	3,9	5,4	4,4
		(23,9)	17,4	63,9
Ζημίες/(Κέρδη) από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		0,1	(1,0)	(0,5)
(Αύξηση)/Μείωση αποθεμάτων		(7,6)	2,9	3,4
(Αύξηση)/μείωση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		10,1	1,0	20,2
Αύξηση/(μείωση) εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων		9,8	15,3	(25,8)
Καταβλητέοι φόροι		(5,7)	(20,7)	(62,0)
Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(17,2)	14,9	(0,8)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων		(4,0)	(14,4)	(29,4)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		—	0,1	—
Καθαρές εισπράξεις από επενδύσεις	5	425,0	183,5	633,9
Πληρωμή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής		—	—	(2,1)
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		421,0	169,2	602,4
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους		(123,4)	(181,5)	—
Έξοδα που σχετίζονται με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		—	(6,0)	—
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών		—	—	(42,3)
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης		0,1	4,7	5,7
Μερίσματα καταβληθέντα	24	—	—	(102,0)
Εισπράξεις από δάνεια	13	123,8	292,2	442,1
Εξοφλησεις δανείων	13	(398,6)	(283,0)	(887,7)
Τόκοι καταβληθέντες		(5,6)	(10,5)	(17,6)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(403,7)	(184,1)	(601,8)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		0,1	—	(0,2)
Μεταβολή χρηματικών διαθεσίμων				
Χρηματικά διαθέσιμα την 1 Ιανουαρίου		0,3	0,3	0,5
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		0,1	—	(0,2)
Χρηματικά διαθέσιμα την 31 Δεκεμβρίου	12	0,4	0,3	0,3

⁽¹⁾ Η κατάσταση ταμειακών ροών συμπεριλαμβάνει επιπροσθέτως τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου του 2012 του παραγωγικού τομέα της Coca-cola Hellenic τα οποία μεταφέρθηκαν σε εξ'ολοκλήρου θυγατρική της Coca-Cola Hellenic την 1 Απριλίου 2012, όπως περιγράφεται στην Σημείωση 1 .

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και βασικές λογιστικές αρχές

Περιγραφή δραστηριότητας

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

Οι μετοχές της Coca-Cola Hellenic 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).

Στις 28 Μαρτίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε συγκεκριμένες αλλαγές στην διοικητική δομή του Ομίλου. Οι αλλαγές έχουν επίσης εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 25 Ιουνίου 2012. Σύμφωνα με την αλλαγή τα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αφορούν την Ελλάδα έχουν μεταφερθεί σε μια εξ' ολοκλήρου θυγατρική του Ομίλου την Coca-Cola 3E Ελλάδος Α.Β.Ε.Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού Νόμου 2166/1993. Η ημερομηνία μετατροπής του ισολογισμού ήταν η 31η Μαρτίου 2012. Η έγκριση της συναλλαγής πραγματοποιήθηκε στις 31 Ιουλίου 2012 με την απόφαση ΕΜ – 18753/12 των Ελληνικών Ρυθμιστικών αρχών. Οι αλλαγές στην διοικητική δομή του Ομίλου, οι οποίες θα εναρμονίσουν τις δραστηριότητες της Ελλάδας με την πλειονότητα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στις άλλες χώρες, έχουν σαν σκοπό να μειώσουν την πολυπλοκότητα και δεν θα έχουν καμία επίπτωση στους πελάτες, τους εργαζομένους ή τους μετόχους του Ομίλου. Θα εξασφαλιστεί η σαφής διάκριση μεταξύ του Ομίλου, ο οποίος διαχειρίζεται τις δραστηριότητες σε 28 χώρες, και των δραστηριοτήτων του στην Ελλάδα, η οποία παράγει, διανέμει και εμπορεύεται προϊόντα του Ομίλου στην Ελλάδα.

Την 11 Οκτωβρίου 2012 η Coca-Cola HBC AG, ελβετική εταιρεία συσταθείσα από την Kar-Tess Holding ανακοίνωσε την προαιρετική δημόσια πρόταση ανταλλαγής για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών και του συνόλου των αμερικανικών αποθετηρίων μετοχών της Coca-Cola Hellenic. Η συναλλαγή εξελίσσεται σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες ανακοινώσεις της Coca-Cola HBC AG και αναμένουμε έναρξη της περιόδου αποδοχής μετά τη δημοσίευση των ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2012 της Coca-Cola Hellenic και την ολοκλήρωση της προαιρετικής δημόσιας πρότασης ανταλλαγής στις αρχές του δευτέρου τριμήνου του 2013.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 1 Μαρτίου 2013 και αναμένεται να επικυρωθούν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα διεξαχθεί στις 12 Ιουνίου 2013.

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»).

Τα ΔΠΧΑ όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ διαφέρουν σε ορισμένες απόψεις από τα ΔΠΧΑ όπως έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ. Ωστόσο, οι διαφορές δεν έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τις περιόδους που παρουσιάζονται.

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 Coca-Cola Hellenic και των θυγατρικών της (στο εξής «ο Όμιλος») για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Σημαντικές λογιστικές κρίσεις και εκτιμήσεις

Σύμφωνα με τις γενικές αποδεκτές λογιστικές αρχές η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Coca-Cola Hellenic 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 αναγνωριστεί, 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.

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 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 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, τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις 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.

Σημειώσεις επί των 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: όταν τα ποσά των εσόδων μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα, όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας των προϊόντων έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή, συνήθως κατά την παράδοση των προϊόντων.

Τα έσοδα επιμετρούνται στην εύλογη αξία του ληφθέντος τιμήματος ή της απαίτησης και 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 2012 ανήλθαν σε €16,1 εκατ. (2011: €96,5 εκατ., 2010: €92,7 εκατ.). Τα κίνητρα προώθησης πωλήσεων που δόθηκαν στους πελάτες κατά τη χρήση 2012 ανήλθαν σε €5,2 εκατ. (2011: €15,0 εκατ., 2010: €22,6 εκατ.), εξαιρουμένων των συνεισφορών από την ΤCCC.

Η Coca-Cola Hellenic δέχεται εισφορές από την ΤCCC 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 2012 οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν σε €0,3 εκατ. (2011: €16,4 εκατ., 2010: €23,9 εκατ.).

Έσοδα από μερίσματα

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

Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης

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

Υπεραξία

Η υπεραξία είναι το υπερβάλλον ποσό μεταξύ του κόστους απόκτησης και της εύλογης αξίας του μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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 ζημιές 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. Τα περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή καταγράφονται ως μέρος των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και οι αποσβέσεις επί αυτών των στοιχείων αποτιμώνται όταν τα περιουσιακά στοιχεία είναι διαθέσιμα για χρήση.

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

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

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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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 εταιριών 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.

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 εξοδολογούνται. 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 ζημιές από επενδύσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που προκύπτουν. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και οι ζημιές των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται στα λοιπά έσοδα, εκτός από τις ζημιές απομείωσης καθώς και τα κέρδη και τις ζημιές 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 περιλαμβανόταν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις εμφανίζονται σε αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου της πραγματικής απόδοσης. Τα κέρδη και οι ζημιές 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.

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 προβλέψει 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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 Hellenic και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας του ισολογισμού. Όλα τα κέρδη 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 τριμήνης διάρκειας από την ημερομηνία αγοράς τους. Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις θεωρούνται βραχυπρόθεσμος δανεισμός στον ισολογισμό και για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης ταμειακών ροών.

Δανεισμός

Όλα τα δάνεια 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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 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 η Εταιρεία εκτιμά και τεκμηριώνει την αξιολόγησή της, σχετικά με το κατά πόσο τα χρησιμοποιούμενα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα είναι ιδιαίτερα αποτελεσματικά όσον αφορά στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων των ευλόγων αξιών ή των ταμειακών ροών των αντισταθμιζόμενων στοιχείων.

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 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 παγίων στοιχείων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

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.

Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία συμφηφίζει χρηματοοικονομικά στοιχεία και υποχρεώσεις στο καθαρό ποσό που δημοσιεύεται στον ισολογισμό, όταν βραχυπρόθεσμα έχει το έννομο δικαίωμα να συμφηφίσει 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 συντάξεων και ένα πρόγραμμα αποζημιώσεων προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα περιουσιακά στοιχεία του χρηματοδοτούμενου προγράμματος διαχειρίζονται από ξεχωριστά ταμεία διαχείρισης περιουσίας και χρηματοδοτούνται από την Εταιρεία.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό σε σχέση με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης παροχής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μειωμένη κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών το κόστος συντάξεων υπολογίζεται με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές σε αναλογιστικές παραδοχές χρεώνονται ή πιστώνονται στα ίδια κεφάλαια στα λοιπά συνολικά έσοδα κατά την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

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 απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Η Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic 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 κατοχύρωση τους.

Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές εξόδου είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματιστεί πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελούσια έξοδο ως αντάλλαγμα γι' αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές εξόδου σε διάστημα προγενέστερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η Εταιρεία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά των παροχών αυτών και β) όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει το κόστος για την αναδιάρθρωση που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 *Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία* και συνεπάγεται την καταβολή των παροχών λήξης. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, οι παροχές εξόδου υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά.

Φόροι

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

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

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.

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.

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 μερίσμα αναγνωρίζεται σαν υποχρέωση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Συγκριτικά Στοιχεία

Ορισμένα συγκριτικά στοιχεία αναταξινόμηθηκαν 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.

Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

Η Εταιρεία υιοθέτησε νωρίτερα το ΔΠΧΑ 12 *Γνωστοποιήσεις για Συμμετοχές σε Λοιπές Εταιρείες* και συνεπείς τροποποιήσεις και ΔΛΠ 27 *Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*.

Επιπλέον, η Εταιρεία υιοθέτησε νωρίτερα το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 *Παροχές σε Εργαζομένους*, με συνέπεια την αλλαγή της λογιστικής πολιτικής σχετικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, τα κόστη προϋπηρεσίας προηγούμενων ετών αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα και οι αναμενόμενες αποδόσεις περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και οι δαπάνες τόκων αντικαθίστανται με το καθαρό ποσό των τόκων.

Η Εταιρεία υιοθέτησε επίσης νωρίτερα το ΔΛΠ 1 *Παρουσίαση Στοιχείων της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων-Τροποποιήσεις* στο ΔΛΠ 1 *Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων*. Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την ταξινόμηση των στοιχείων της κατάστασης συνολικών εσόδων μεταξύ μεγεθών που μεταγενέστερα θα μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης και μεγεθών που δεν θα μεταφέρονται.

Η Εταιρεία εφάρμοσε τις παραπάνω αλλαγές των λογιστικών αρχών στην αρχή της νωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις των τροποποιημένων προδιαγραφών. Η επίδραση από την εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 ήταν €0,5εκατ. (2011: μηδέν, 2010: μηδέν). Η υιοθέτηση των άλλων προτύπων δεν είχαν καμμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Λογιστικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν το 2012

Στην τρέχουσα περίοδο, 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 δραστηριότητές της και τα οποία ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2012. 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 ΔΠΧΑ 7, *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις* - Οι τροποποιήσεις απαιτούν επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις της πλήρους ή μερικής αποαναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρονται σε έναν αντισυμβαλλόμενο, υπό ορισμένες προϋποθέσεις

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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

Λογιστικά πρότυπα που δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί

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

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 2015 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.

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.

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 τροποποίηση δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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, αποφασίζει ορισμένες από τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. 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)

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

Τον Μάιο του 2012 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ (κύκλος 2009-2011). Η ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων είναι η 1η Ιανουαρίου 2013. Η Εταιρεία προς το παρόν αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της. Οι τροποποιήσεις, οι οποίες δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση περιγράφονται παρακάτω:

Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων - Διευκρίνιση των απαιτήσεων για τη συγκριτική πληροφόρηση. Η τροποποίηση διευκρινίζει τη διαφορά μεταξύ της εθελοντικής συμπληρωματικής συγκριτικής πληροφόρησης και της ελάχιστης απαιτούμενης συγκριτικής πληροφόρησης. Γενικά, το ελάχιστο διάστημα που απαιτείται συγκριτική περίοδος είναι η προηγούμενη αντίστοιχη περίοδος. Μια εταιρεία πρέπει να περιλαμβάνει συγκριτική πληροφόρηση στις σχετικές σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων όταν παρέχει οικειοθελώς συγκριτικές πληροφορίες πέρα από την ελάχιστη απαιτούμενη συγκριτική περίοδο. Η πρόσθετη συγκριτική περίοδος δεν πρέπει να περιλαμβάνει μια πλήρη σειρά οικονομικών καταστάσεων. Επιπλέον, η αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης (γνωστή ως τρίτος ισολογισμός) πρέπει να παρουσιάζεται στις ακόλουθες περιπτώσεις: όταν η εταιρεία αλλάζει τις λογιστικές πολιτικές της, όταν κάνει αναδρομικές επαναδιατυπώσεις ή ανακατατάξεις, και αυτή η αλλαγή έχει σημαντικές επιπτώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης θα είναι στην αρχή της προηγούμενης περιόδου. Για παράδειγμα, η αρχή της προηγούμενης περιόδου για την χρήση που τελειώνει την 31 Δεκεμβρίου του 2014, θα είναι η 1η Ιανουαρίου 2013. Ωστόσο, σε αντίθεση με την εθελοντική συγκριτική πληροφόρηση, οι σχετικές σημειώσεις δεν χρειάζεται να συνοδεύουν τον τρίτο ισολογισμό.

ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια – Ταξινόμηση του εξοπλισμού συντήρησης. Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει ότι τα μεγαλύτερης αξίας ανταλλακτικά και ο εξοπλισμός συντήρησης που πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων δεν είναι απόθεμα.

ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση - Φορολογική επίδραση διανομών στους κατόχους των συμμετοχικών τίτλων. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από τη διανομή στους μετόχους λογιστικοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 *Φόροι Εισοδήματος*. Η τροποποίηση καταργεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις φόρου εισοδήματος από το ΔΛΠ 32 και απαιτεί οι εταιρείες να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 12 σε οποιοδήποτε φόρο εισοδήματος που προκύπτει από διανομές στους μετόχους.

ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση - Ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση και πληροφόρηση κατά τομέα για το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού. Η τροποποίηση αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 34 σχετικά με τις πληροφορίες κατά τομέα για το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού για κάθε παρουσιαζόμενο τομέα για να ενισχυθεί η συνοχή με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 8 *Λειτουργικοί τομείς*. Το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού για ένα συγκεκριμένο τομέα πρέπει να γνωστοποιηθεί μόνο αν τα ποσά παρέχονται τακτικά στον κύριο ιθύνοντα λήψης αποφάσεων (Chief Operating Decision Maker) και υπήρξε ουσιαστική μεταβολή στο συνολικό ποσό που γνωστοποιήθηκε στις προηγούμενες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τον εν λόγω τομέα δραστηριότητας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

2. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία ασκεί μία κύρια δραστηριότητα ως εταιρεία συμμετοχών σε εταιρείες με δραστηριότητες 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 Εμποιασέως το 1997 και το 2002, αντίστοιχα. Εξ' αιτίας της απόσχισης του παραγωγικού κλάδου της Εταιρείας το υπόλοιπο της υπεραξίας 31 Δεκεμβρίου 2012 είναι μηδέν (βλεπε Σημείωση 1).

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
<i>Κόστος και αναπόσβεστη αξία</i>		
Την 1 Ιανουαρίου	<u>7,5</u>	7,5
Απόσχιση παραγωγικού κλάδου (βλεπε Σημείωση 1)	<u>(7,5)</u>	—
Την 31 Δεκεμβρίου.....	—	7,5

Το 2011 η Εταιρεία διενήργησε 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 της χρήσης 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 κατά το 2011 ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 2,0%. Οι υπόλοιπες σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι μέσο μικτό περιθώριο κέρδους 40,5% και προεξοφλητικό επιτόκιο 19,8% .

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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Οικόπεδα και κτίρια €εκατ.	Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός €εκατ.	Επαναγρηνσι- μοποιούμενα εμπορευματο- κιβώτια €εκατ.	Ακινητο- ποιήσεις υπό εκτέλεση €εκατ.	Σύνολο €εκατ.
<i>Κόστος</i>					
1 Ιανουαρίου 2012	82,5	327,1	21,7	5,0	436,3
Προσθήκες	—	1,0	0,5	5,7	7,2
Πωλήσεις και διαγραφές	—	(0,3)	(1,0)	—	(1,3)
Απόσχιση παραγωγικού κλάδου (βλεπε Σημείωση 1)	(79,2)	(324,6)	(21,2)	(7,9)	(432,9)
Ανακατανομές	0,8	1,8	—	(2,6)	—
31 Δεκεμβρίου 2012	4,1	5,0	—	0,2	9,3
<i>Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις χρήσης</i>					
1 Ιανουαρίου 2012	31,4	245,5	10,1	—	287,0
Αποσβέσεις χρήσης	0,4	6,0	0,9	—	7,3
Πωλήσεις και διαγραφές	—	(0,2)	(1,0)	—	(1,2)
Απόσχιση παραγωγικού κλάδου (βλεπε Σημείωση 1)	(28,9)	(247,5)	(10,0)	—	(286,4)
31 Δεκεμβρίου 2012	2,9	3,8	—	—	6,7
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου 2012	51,1	81,6	11,6	5,0	149,3
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	1,2	1,2	—	0,2	2,6
<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</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

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση την 31 Δεκεμβρίου 2012 δεν περιλαμβάνονται προκαταβολές έναντι αγορών εξοπλισμού (2011: €1,6εκατ.). Το 2011 η απομείωση των εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού συνολικού ύψους €5,2εκατ. και της εγγυοδοσίας συνολικού ύψους €2,4εκατ. 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	Ποσοστό	Λογιστική	Λογιστική
		Συμμετοχής	Συμμετοχής	Αξία 2012	Αξία 2011
		2012	2011	€κατ.	€κατ.
Brewinvest A.E	Ελλάδα	50%	50%	0,3	0,3
Coca-Cola 3E ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΒΕΕ.....	Ελλάδα	100%	100%	134,2	14,1
ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100%	100%	16,1	16,1
3E (Cyprus) Ltd	Κύπρος	100%	100%	1.071,0	1.493,6
Σύνολο συμμετοχών σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.....				<u>1.221,6</u>	<u>1.524,1</u>

Η ανωτέρω κατάσταση περιλαμβάνει μόνο άμεσα ποσοστά συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες. Στις σημειώσεις 30 και 31 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:

	2012	2011
	€κατ.	€κατ.
1 Ιανουαρίου	1.524,1	1.704,9
Αύξηση συμμετοχής	120,1	—
Επιστροφή κεφαλαίου	(425,0)	(183,5)
Αύξηση δικαιωμάτων προαίρεσης που αφορούν σε θυγατρικές	2,4	2,7
31 Δεκεμβρίου	<u>1.221,6</u>	<u>1.524,1</u>

Κατά την διάρκεια του 2012 η 3E (Cyprus) Ltd επέστρεψε €425,0 εκατ. (2011: €183,5 εκατ.) στην Εταιρεία ως αποτέλεσμα της μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου.

Ως αποτέλεσμα της απόσχισης του παραγωγικού κλάδου που μεταφέρθηκε στην εξ'ολοκλήρου θυγατρική της Εταιρείας Coca-Cola 3E Ελλάδος Α.Β.Ε.Ε., οι συμμετοχές της Coca-Cola Hellenic αυξήθηκαν κατά €120,1 εκατ.

6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

	2012	2011
	€κατ.	€κατ.
Την 1 Ιανουαρίου	0,6	1,0
Αγορές.....	0,2	—
Μη πραγματοποιηθέντα κερδη/(ζημιές) μεταφερόμενα στα λοιπά συνολικά έσοδα	0,3	(0,4)
Την 31 Δεκεμβρίου.....	<u>1,1</u>	<u>0,6</u>

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν εισηγμένες μετοχές €0,9 εκατ. (2011: €0,5 εκατ.) και λοιπές μη εισηγμένες μετοχές €0,2 εκατ. (2011: €0,1 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των διαθεσίμων 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:

2012

	Δάνεια και απαιτήσεις €κατ.	Διαθέσιμα προς πώληση €κατ.	Σύνολο €κατ.
Απαιτήσεις			
Επενδύσεις.....	—	1,1	1,1
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	10,8	—	10,8
Χρηματικά διαθέσιμα	0,4	—	0,4
Σύνολο	11,2	1,1	12,3
		Υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος €κατ.	Σύνολο €κατ.
Υποχρεώσεις			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		12,0	12,0
Δάνεια.....		12,1	12,1
Σύνολο.....		24,1	24,1

2011

	Δάνεια και απαιτήσεις €κατ.	Διαθέσιμα προς πώληση €κατ.	Σύνολο €κατ.
Απαιτήσεις			
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 σε αποσβεσμένο κόστος €κατ.	Σύνολο €κατ.
Υποχρεώσεις			
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		104,2	104,2
Δάνεια.....		390,5	390,5
Σύνολο.....		494,7	494,7

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. Η Εταιρεία δεν έχει παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος

Τα ονομαστικά ποσά των ανοιχτών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν μηδέν (2011: €1,5κατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

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:

	<u>2012</u> €κατ.	<u>2011</u> €κατ.	<u>2010</u> €κατ.
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</i>			
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες	3,4	5,3	6,6
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	0,8	12,8	9,3
	<u>4,2</u>	<u>18,1</u>	<u>15,9</u>
<i>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</i>			
Που θα τακτοποιηθούν μετά από 12 μήνες	(1,3)	(2,9)	(4,2)
Που θα τακτοποιηθούν εντός 12 μηνών	(0,2)	—	—
	<u>(1,5)</u>	<u>(2,9)</u>	<u>(4,2)</u>
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>2,7</u>	<u>15,2</u>	<u>11,7</u>

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:

	<u>2012</u> €κατ.	<u>2011</u> €κατ.	<u>2010</u> €κατ.
Την 1 Ιανουαρίου.....	15,2	11,7	13,9
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης.....	(1,5)	2,5	(1,0)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια	1,2	1,0	(1,2)
Απόσχιση παραγωγικού κλάδου (βλεπε Σημείωση 1)	(12,2)	—	—
Την 31 Δεκεμβρίου.....	<u>2,7</u>	<u>15,2</u>	<u>11,7</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

8. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, την 31 Δεκεμβρίου έχει ως ακολούθως:

	Φορολογικές αποσβέσεις επιπλέον των λογιστικών	Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	Κίνητρα κεφαλαιουχικών επενδύσεων	Λοιπά	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					
Την 1 Ιανουαρίου 2011.....	(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)
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης	2,2	5,8	—	(1,4)	6,6
Απόσχιση παραγωγικού κλάδου (βλεπε Σημείωση 1).....	—	(6,0)	0,8	—	(5,2)
Την 31 Δεκεμβρίου 2012.....	—	(0,2)	(1,3)	—	(1,5)

	Μεταφερό μενες Φορολογικ ές ζημίες	Προβλέψ εις	Λοιπές Βραχυπρ όθεσμες Υποχρεω σεις	Λοιπές Βραχυπρ όθεσμες Απαιτήσ εις	Λοιπά	Φόρος Επι των λογιστικών αποσβέσεω ν	Σύνολο
	€κατ	€κατ	€κατ	€κατ	€κατ	€κατ	€κατ
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις							
Την 1 Ιανουαρίου 2011.....	—	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
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης	(0,6)	(0,4)	(0,4)	—	—	(0,1)	(1,5)
Μεταφορά στα ίδια κεφάλαια.....	—	1,2	—	—	—	—	1,2
Μεταφορά μεταξύ αναβαλλόμενου φόρου απαίτησης και υποχρέωσης	—	—	—	(5,8)	1,4	(2,2)	(6,6)
Απόσχιση παραγωγικού κλάδου (βλεπε Σημείωση 1).....	—	(4,7)	(4,3)	—	—	2,0	(7,0)
Την 31 Δεκεμβρίου 2012...	0,9	1,4	0,8	—	1,4	(0,3)	4,2

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2012 €κατ.	2011 €κατ.
Έτοιμα προϊόντα	—	11,0
Πρώτες ύλες και παραγωγή σε εξέλιξη.....	—	11,9
Αναλώσιμα	—	3,7
Σύνολο αποθεμάτων.....	—	26,6

Το ποσό των πρώτων υλών που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια του 2012 ανήλθε σε €50,8εκατ. (2011: €262,5 εκατ., 2010: €264,0εκατ.). Κατά τη διάρκεια του 2012 η πρόβλεψη για απαξιωμένα αποθέματα που αναγνωρίστηκε ως έξοδο ανήλθε σε €1,8εκατ. (2011: €1,3εκατ., 2010: €0,4εκατ.), ενώ το ποσό της πρόβλεψης που αντιστράφηκε στην περίοδο είναι μηδέν. (2011: μηδέν, 2010: €0,4εκατ.),

10. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις την 31 Δεκεμβρίου αναλύονταν ως ακολούθως:

	2012 €κατ.	2011 €κατ.
Εμπορικές απαιτήσεις	0,5	164,3
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες.....	—	(35,4)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	0,5	128,9

Η πιστωτική περίοδος που δίδεται στους πελάτες κυμαίνεται μεταξύ 7 και 60 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. Το 2012 οι συνολικές απαιτήσεις από Partner Ballkanik ανήλθαν στο ποσο των €0,4εκατ. και αποτελούν περισσότερο από το 5% των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας (2011: €10,0εκατ. σχετικά με το Carrefour). Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο καλύπτεται από πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, όπως περιγράφονται στη Σημείωση 25.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €κατ.	2011 €κατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου	0,4	99,0
Εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	0,1	65,3
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	—	(35,4)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	0,5	128,9

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Εταιρεία δεν κατείχε εξασφαλίσεις με τη μορφή υποθηκών, τραπεζικών εγγυήσεων, έναντι εμπορικών απαιτήσεων (2011: €14,9 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

10. Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι εμπορικές απαιτήσεις ύψους €0,1 εκατ. (2011: €29,9 εκατ.) ήταν απαιτητές μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένες. Η ενηλικίωση αυτών των εμπορικών απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	—	19,5
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	0,1	3,5
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	—	1,5
Πάνω από 9 μήνες.....	—	5,4
	<u>0,1</u>	<u>29,9</u>

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 δεν υπήρχαν εμπορικές απαιτήσεις (2011: €35,4 εκατ.) που ήταν εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου που να ήταν είτε απομειωμένες, είτε να σχηματίστηκε πρόβλεψη εις βάρος τους. (Για το 2011 η πρόβλεψη ήταν €35,4 εκατ.). Η ενηλικίωση αυτών των απαιτήσεων είναι η ακόλουθη:

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	—	9,3
Μεταξύ 3 και 6 μηνών.....	—	0,2
Μεταξύ 6 και 9 μηνών.....	—	0,2
Πάνω από 9 μήνες.....	—	25,7
	<u>—</u>	<u>35,4</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης των επισφαλών απαιτήσεων κατά την διάρκεια της χρήσης ήταν ως εξής:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου.....	(35,4)	(26,5)	(21,6)
Ποσά που διαγράφηκαν κατά τη χρήση.....	—	0,1	1,2
Αύξηση των προβλέψεων που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης.....	(1,2)	(9,0)	(6,1)
Απόσχιση παραγωγικού κλάδου (βλέπε Σημείωση 1).....	36,6	—	—
Την 31 Δεκεμβρίου.....	<u>—</u>	<u>(35,4)</u>	<u>(26,5)</u>

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

11. Λοιπές απαιτήσεις

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

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Προκαταβολές.....	0,4	1,8
Απαιτήσεις από θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 29).....	10,1	20,5
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 29).....	—	12,1
Λοιπές απαιτήσεις.....	0,3	6,0
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων.....	<u>10,8</u>	<u>40,4</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

11. Λοιπές απαιτήσεις (συνέχεια)

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

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Εισπρακτέες εντός πιστωτικής περιόδου	9,9	30,2
Εισπρακτέες μετά τη λήξη της πιστωτικής περιόδου.....	0,2	2,4
Συνολικές απαιτήσεις από θυγατρικές και συνδεδεμένα μέρη.....	10,1	32,6

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι απαιτήσεις από τις θυγατρικές εταιρείες και τα συνδεδεμένα μέρη ύψους €0,2 εκατ. (2011: €2,4 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:

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 3 μηνών.....	0,2	0,9
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	—	0,6
Μεταξύ 6 και 9 μηνών	—	0,1
Πάνω από 9 μήνες.....	—	0,8
	0,2	2,4

12. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 ανέρχονταν σε €0,4 εκατ. και €0,3 εκατ. αντίστοιχα, και αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και τραπεζικές καταθέσεις. Όλα τα χρηματικά διαθέσιμα είναι σε Ευρώ.

13. Δάνεια

Η Εταιρεία κατέχει τα παρακάτω δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου:

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές.....	12,1	5,8
Σύνολο δανείων πληρωτέων την επόμενη χρήση	12,1	5,8
Μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές	—	384,7
Σύνολο δανείων πληρωτέων μετά από ένα έτος	—	384,7
Σύνολο δανείων	12,1	390,5

Τα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια της Εταιρείας μεταφέρθηκαν στον παραγωγικό τομέα μετά την απόσχιση (βλεπε Σημείωση 1).

Τα δάνεια από θυγατρικές το 2011 αποτελούνται από τρία δάνεια από την Coca-Cola HBC Finance plc., μιας έμμεσης θυγατρικής της Εταιρείας και αποτιμούνται σε Ευρώ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

13. Δάνεια (συνέχεια)

Το μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους €305,9 εκατ. 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. Απο εκεί και πέρα το δάνειο είχε επιτόκιο ίσο με το 6μηνο EURIBOR πλέον 0,75%. Από τον Ιανουάριο του 2011 αυτό το δάνειο είχε 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%). Για το Α΄ τρίμ. του 2012 το επιτόκιο ήταν 4,15%. Το ποσό των €225,0 εκατ. αποπληρώθηκε στο Α΄ τρίμ. του 2012 και το εναπομείναν ποσό του δανείου μεταφέρθηκε στο παραγωγικό τομέα μετά την απόσχιση (βλ. σημείωση 1).

Επιπροσθέτως κατά την διάρκεια του 2011, ένα μακροπρόθεσμο δάνειο ύψους €74,7 εκατ. που εκδόθηκε την 8 Δεκεμβρίου 2009 με πρώτη ανάληψη τον Ιούνιο 2010 και ανανέωση την 23 Νοεμβρίου 2011 είχε 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%. Στο Α΄ τρίμ. 2012 το δάνειο αποπληρώθηκε πλήρως. Στο Α΄ τρίμ. 2012 το επιτόκιο ήταν 4,15%.

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια από θυγατρικές το 2011 των €384,7 εκατ. περιλαμβάνουν δεδουλευμένους τόκους €4,1 εκατ.

Επίσης κατά την διάρκεια του 2011 το βραχυπρόθεσμο δάνειο ύψους €5,7 εκατ. είχε επιτόκιο ίσο με το LIBOR πλέον 0,25%. Το υπόλοιπο του δανείου του 2011 αποπληρώθηκε πλήρως στο Α΄ τρίμ. 2012. Το νέο υπόλοιπο του δανείου που διαμορφώθηκε την 30 Μαρτίου 2012 μεταφέρθηκε στον Παραγωγικό τομέα μετά την απόσχιση. Επιπρόσθετα κατά το 2012 ένα βραχυπρόθεσμο δάνειο €12,0 εκατ. (2011: μηδέν) εισπράχθηκε από την δανειακή σύμβαση της 15 Απριλίου 2009 και έχει ημερομηνία αποπληρωμής την 31 Δεκεμβρίου 2013. Το δάνειο αυτό έχει επιτόκιο ίσο με το μέσο τριμηνιαίο κόστος δανεισμού του δανειστή: Γ΄ τρίμ.: 3,60%, Δ΄ τρίμ.: 3,58%.

Ο δεδουλευμένος τόκος για το βραχυπρόθεσμο δάνειο είναι €0,1 εκατ. για το 2012 (2011: €0,1 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια του 2012, οι συνολικές αποπληρωμές των δανείων ανήλθαν σε €398,6 εκατ. (2011: €283,0 εκατ., 2010: €887,7 εκατ.), και οι συνολικές εισπράξεις ανήλθαν σε €123,8 εκατ. (2011: €292,2 εκατ., 2010: €442,1 εκατ.).

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των δανείων από θυγατρικές για το 2012 είναι 3,91% (2011: 3,56%, 2010: 3,53%).

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 :

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Μέχρι 6 μηνών.....	<u>12,1</u>	<u>390,5</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

14. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.
Εμπορικές υποχρεώσεις.....	2,8	22,6
Δεδουλευμένα έξοδα.....	4,1	48,5
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημείωση 29).....	—	7,5
Υποχρεώσεις σε θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 29).....	0,2	1,9
Υποχρεώσεις εγγυοδοσίας.....	—	6,7
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις εργοδοτικών εισφορών.....	0,9	6,7
Αποδοχές και λοιπές αμοιβές προσωπικού πληρωτές.....	0,5	6,2
Βραχυπρόθεσμο μέρος προβλέψεων για παροχές προσωπικού (βλέπε Σημείωση 15).....	3,3	7,7
Μερίσματα πληρωτέα.....	0,1	0,1
Αναβαλλόμενα έσοδα.....	—	7,6
Λοιποί πιστωτές.....	1,0	4,1
Σύνολο εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων.....	12,9	119,6

15. Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προσωπικού κατά την 31 Δεκεμβρίου αναλύονται ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.
<i>Προγράμματα καθορισμένων παροχών</i>		
Αποζημιώσεις αποχώρησης από την υπηρεσία.....	4,1	24,9
Προγράμματα συνταξιοδότησης.....	0,1	(0,1)
Σύνολο προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.....	4,2	24,8
<i>Λοιπές παροχές προσωπικού</i>		
Πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων.....	2,6	1,9
Λοιπές παροχές προσωπικού.....	3,3	7,7
Σύνολο λοιπών παροχών προσωπικού.....	5,9	9,6
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....	10,1	34,4

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

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.
Βραχυπρόθεσμο μέρος.....	3,3	7,7
Μακροπρόθεσμο μέρος.....	6,8	26,7
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό.....	10,1	34,4

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

Συμφωνία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στο προσωπικό:

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 1 Ιανουαρίου	26,1	32,4
Κόστος υπηρεσίας	0,7	1,9
Χρηματοοικονομικό κόστος	0,4	1,5
Περικοπές / διακανονισμοί	1,1	2,7
Καταβολές παροχών	(3,4)	(10,3)
Αναλογιστικές Παραδοχές:		
Ζημία από μεταβολή χρηματοοικονομικών παραδοχών	3,7	(1,9)
Εμπειρικές Προσαρμογές.....	(0,3)	(0,2)
Κόστος προυπηρεσίας από τροποποιήσεις.....	(0,5)	—
Απόσχιση παραγωγικού κλάδου (βλεπε Σημείωση 1).....	(22,9)	—
Παρούσα αξία υποχρέωσης παροχών την 31 Δεκεμβρίου	4,9	26,1

Συμφωνία περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων:

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 1 Ιανουαρίου	1,3	2,0
Εκτιμώμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων.....	—	0,1
Πραγματοποιηθείσες εργοδοτικές εισφορές.....	—	0,1
Πραγματοποιηθείσες καταβολές παροχών	(0,6)	(0,9)
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου	0,7	1,3

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

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Ελλειμμα χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων.....	0,8	1,2
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος.....	(0,7)	(1,3)
	0,1	(0,1)
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων.....	4,1	24,9
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	4,2	24,8

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

	2012	2011
	€εκατ.	€εκατ.
Την 1 Ιανουαρίου.....	24,8	30,3
Αναγνωρισθέν έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	1,7	6,1
Εργοδοτικές εισφορές.....	—	(0,1)
Καταβολές παροχών	(2,8)	(9,4)
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημία αναγνωρισθέν στα λοιπά συνολικά έσοδα	3,4	(2,1)
Προσαρμογή λόγω απόσχισης παραγωγικού κλάδου (βλεπε Σημείωση 1)	(22,9)	—
Την 31 Δεκεμβρίου.....	4,2	24,8

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

15. Παροχές προσωπικού (συνέχεια)

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

	2012	2011
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο.....	3,00	4,75
Ποσοστό αύξησης αποδοχών.....	2,50	2,50

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Κόστος υπηρεσίας	1,3	4,7	4,7
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης καθορισμένων παροχών/(περιουσιακού στοιχείου).....	0,4	1,4	2,1
Σύνολο.....	<u>1,7</u>	<u>6,1</u>	<u>6,8</u>

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:

	2012	2011
	%	%
<i>Κατηγορία περιουσιακών στοιχείων</i>		
Τίτλοι δανεισμού	100	100
Σύνολο.....	<u>100</u>	<u>100</u>

Οι συνολικές εργοδοτικές εισφορές που αναμένονται να καταβληθούν το 2013 είναι μηδενικής αξίας.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για το 2012 για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών ήταν €1,0 εκατ. (2011: €2,0 εκατ., 2010: €1,3 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 2010	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
Μετοχές εκδοθείσες προς υπαλλήλους που εξάσκησαν δικαιώματα προαίρεσης	11.499	—	0,1	0,1
Μείωση κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών της μητρικής εταιρείας.....	—	(55,0)	—	(55,0)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	—	(124,6)	—	(124,6)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	366.553.507	370,2	569,3	939,5

Κατά τη διάρκεια του 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 163.354, 161.663, 102.700 και 169.648 νέες κοινές μετοχές στις 26 Φεβρουαρίου, 17 Μαΐου, 24 Αυγούστου, 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 Hellenic 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.

Κατά τη διάρκεια του 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδίδοντας 5.334 και 6.165, νέες κοινές μετοχές, όπως ανακοινώθηκε στις 21 Μαρτίου και 27 Σεπτεμβρίου 2012 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 €0,1 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 €183,2εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από €2,00σε €1,50και ακολούθησε διανομή της διαφοράς των €0,50ανά μετοχή στους μετόχους τοις μετρητοίς.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

16. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Στις 25 Ιουνίου 2012, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €124,6εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €0,34ανά μετοχή, από €1,50 σε €1,16ανά μετοχή, και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών, δηλαδή επιστροφή €0,34ανά μετοχή. Επιπλέον, την ίδια μέρα, εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €55,0εκατ., με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά το ποσό των €0,15 ανά μετοχή, δηλαδή από €1,16σε €1,01 ανά μετοχή και ο συμψηφισμός του ποσού της μείωσης με ισόποσες συσσωρευμένες ζημίες της μητρικής εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ανέρχεται σε €370,2 εκατ. και αποτελείται από 366.553.507 μετοχές με ονομαστική αξία €1,01 έκαστη. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις της Coca-Cola Hellenic και δίνει στον κάτοχο δικαίωμα σε μερίσματα διανεμηθέντα από την Coca-Cola Hellenic.

17. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου είχαν ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Ίδιες μετοχές	(54,3)	(55,5)	(57,2)
Λοιπά αποθεματικά			
Αφορολόγητο αποθεματικό	84,0	251,3	251,3
Τακτικό αποθεματικό.....	55,7	55,7	55,7
Αποθεματικό προγραμμάτων παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης.....	51,9	45,6	37,5
Αποθεματικό από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0,6	0,4	0,9
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	192,2	353,0	345,4
Σύνολο αποθεματικών	137,9	297,5	288,2

Ίδιες Μετοχές

Την 30 Απριλίου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic 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 2012, στα πλαίσια του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, η Εταιρεία κατείχε 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €54,3εκατ., έχοντας ως συνέπεια, οι μετοχές σε κυκλοφορία να ανέρχονται σε 363.123.372 (2011: 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €55,5εκατ., 2010: 3.430.135 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού €57,2εκατ.).

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. Συνολικά Λειτουργικά έξοδα

(α) Τα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου αποτελούνταν από:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>€εκατ.</u>	<u>€εκατ.</u>	<u>€εκατ.</u>
Έσοδα από υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης (βλέπε Σημείωση 29).....	(28,7)	(30,9)	(20,4)
Έξοδα διάθεσης	24,1	104,9	115,8
Έξοδα διανομής	10,2	45,1	52,5
Έξοδα διοίκησης.....	46,9	67,3	60,5
(Κέρδη)/ Ζημιές από εύλογη αξία αντιστάθμισης ταμειακών ροών	—	(0,2)	(0,2)
Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης (βλέπε Σημείωση 23).....	3,9	5,4	4,4
Σύνολο λειτουργικών εξόδων.....	<u>56,4</u>	<u>191,6</u>	<u>212,6</u>

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

18. Συνολικά Λειτουργικά έξοδα (συνέχεια)

(β) Κόστος προσωπικού

Το κόστος προσωπικού αναλύεται ως ακολούθως:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Μισθοί και ημερομίσθια	43,2	85,4	95,5
Εργοδοτικές εισφορές	7,5	19,0	21,4
Συντάξεις και λοιπές παροχές προσωπικού	7,2	18,4	16,4
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4,2	19,1	18,8
Σύνολο κόστους προσωπικού	62,1	141,9	152,1

Το κόστος προσωπικού που περιλαμβάνεται στα λειτουργικά έξοδα ανήλθε το 2012 σε €50,7εκατ. (2011: €113,6 εκατ., 2010: €120,7εκατ.).

Το κόστος προσωπικού που περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων ανήλθε το 2012 σε €11,4εκατ. (2010: €28,3 εκατ., 2009: €31,4εκατ.).

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2012 ήταν 191 μετά την απόσχιση του παραγωγικού κλάδου της Εταιρείας. Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά το 2011 ήταν 2.221 (2010: 2.472).

19. Έξοδα αναδιάρθρωσης

Ως μέρος της προσπάθειάς της να βελτιστοποιηθεί η βάση κόστους και να παραμείνει ανταγωνιστική στα πλαίσια της αγοράς, η Εταιρεία ανέλαβε έξοδα αναδιάρθρωσης στο 2012 τα οποία ανήλθαν στα €5,2εκατ. (2011: €6,7 εκατ. , 2010: €19,5εκατ.) προ φόρων. Η αναδιάρθρωση αφορά κυρίως στο κόστος προσωπικού του παραγωγικού τομέα που αποσχίστηκε.

20. Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Πιστωτικοί τόκοι από τρίτους.....	—	—	(0,2)
Χρεωστικοί τόκοι προς τρίτους	—	0,1	0,2
Χρεωστικοί τόκοι από θυγατρικές (βλέπε Σημείωση 29).....	2,0	14,6	28,3
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	2,0	14,7	28,3

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

21. 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:

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.....	(37,1)	(36,9)	2,1
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με φορολογικό συντελεστή 20% (2011: 20%, 2010: 24%).....	(7,4)	(7,4)	0,5
Πρόσθετος φόρος.....	—	(0,4)	21,2
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται φορολογικά.....	2,5	4,5	8,9
Μεταβολές σε φορολογική νομοθεσία και συντελεστές	—	1,2	—
Λοιπά.....	1,1	—	1,4
Φόρος εισοδήματος βάσει της κατάστασης αποτελεσμάτων	(3,8)	(2,1)	32,0

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» επεβλήθει 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.

Κατά τη διάρκεια του 2008, ο φορολογικός έλεγχος για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2003 έως και 2006 ολοκληρώθηκε και κατά τη διάρκεια του 2010 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2007 και 2008. Για τις χρήσεις 2003 έως και 2008 εκκρεμούν προσφυγές στα αρμόδια διοικητικά δικαστήρια. Τον Μαΐο του 2012, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2009 και 2010.

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

	2012	2011	2010
	€εκατ.	€εκατ.	€εκατ.
Τρέχων φόρος εισοδήματος.....	(5,3)	0,4	31,0
Αναβαλλόμενος φόρος (βλέπε Σημείωση 8).....	1,5	(2,5)	1,0
Σύνολο φόρων εισοδήματος	(3,8)	(2,1)	32,0

22. Μετοχές παρακρατούμενες για προγράμματα παροχών μετοχικών τίτλων

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα πρόγραμμα παροχών μετοχικών τίτλων, το Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic συνεισφέροντας στο πρόγραμμα σε μηνιαία βάση. Η Coca-Cola Hellenic 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 2012 ανήλθε σε €0,6 εκατ. (2011: €1,4εκατ., 2010: €1,3εκατ.)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

23. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών

Η Coca-Cola Hellenic 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 παραχώρησης¹. Όταν εξασκούνται τα δικαιώματα, οι εισπράξεις, καθαρές από τυχόν κόστη συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (στην ονομαστική αξία) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει πληροφορίες για τα εν ενεργεία χορηγηθέντα δικαιώματα που μπορούν να εξασκηθούν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τα χορηγηθέντα δικαιώματα που εξασκήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2012:

	Τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή του μετοχικού κεφαλαίου (€)	Κατάσταση κατοχύρωσης 2012	Ημερομηνία κατοχύρωσης για περαιτέρω επαυξήσεις		Λήξη Δικαιώματος	Αριθμός δικαιωμάτων εν ενεργεία
2003-2004 Πρόγραμμα Δικαιωμάτων Προαίρεσης / Παραχώρηση 2003	8,83	πλήρως καταχωρημένα	-	-	- 14.12.2013	3.250
2003-2004 Πρόγραμμα Δικαιωμάτων Προαίρεσης / Παραχώρηση 2004	10,08	πλήρως καταχωρημένα	-	-	- 02.12.2014	86.827
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2005	13,19	πλήρως καταχωρημένα	-	-	- 01.12.2015	571.883
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006A	14,23	πλήρως καταχωρημένα	-	-	- 20.03.2016	50.001
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2006	16,37	πλήρως καταχωρημένα	-	-	- 12.12.2016	1.050.401
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2007	26,41	πλήρως καταχωρημένα	-	-	- 12.12.2017	1.274.450
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008A	22,20	πλήρως καταχωρημένα	-	-	- 19.06.2018	30.000
2005-2009 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2008	9,02	πλήρως καταχωρημένα	-	-	- 10.12.2018	1.333.341
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2009	15,70	πλήρως καταχωρημένα	-	-	- 09.12.2019	1.646.967
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010A	19,16	δύο-τρίτα	18.03.2013	-	- 17.03.2020	30.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2010	19,31	δύο-τρίτα	09.12.2013	-	- 08.12.2020	1.913.100
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011A	18,53	ένα-τρίτο	16.03.2013	16.03.2014	- 15.03.2021	75.000
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011B	18,16	ένα-τρίτο	24.06.2013	24.06.2014	- 23.06.2021	3.333
2009-2011 πρόγραμμα / Παραχώρηση 2011	11,98	ένα-τρίτο	16.12.2013	16.12.2014	- 15.12.2021	1.632.500
Σύνολο.....						9.701.053

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 μέσης αγοραία τιμή των τελευταίων δέκα εργάσιμων ημερών πριν την ημερομηνία της παραχώρησης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

23. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

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

	Αριθμός	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά	Αριθμός	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης πριν την επιστροφή κεφαλαίου	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης μετά την επιστροφή κεφαλαίου
	χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2012	2012 (€)	2012 (€)	χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2011	2011 (€)	2011 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	9.767.302	16,55	δ/υ	8.759.862	17,65	δ/υ
Χορηγηθέντα	δ/υ	δ/υ	δ/υ	1.717.500	δ/υ	12,64
Εξασκηθέντα.....	(11.499)	9,36	9,02	(405.568)	11,69	11,19
Ληγμένα.....	δ/υ	δ/υ	δ/υ	(3.151)	8,19	7,69
Καταπτώσεις.....	(54.750)	21,81	21,47	(301.341)	19,48	18,98
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	9.701.053	δ/υ	16,19	9.767.302	δ/υ	16,55
Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου ...	7.914.981	δ/υ	16,50	6.192.606	δ/υ	17,04

	Αριθμός χορηγηθέντων δικαιωμάτων 2010	Σταθμισμένη μέση τιμή εξάσκησης 2010 (€)
Εν ενεργεία την 1 Ιανουαρίου	7.415.442	16,33
Χορηγηθέντα	2.010.100	20,15
Εξασκηθέντα.....	(597.365)	9,59
Ληγμένα.....	(1.453)	8,29
Καταπτώσεις.....	(66.862)	18,08
Εν ενεργεία την 31 Δεκεμβρίου	8.759.862	17,65
Εξασκίσιμα την 31 Δεκεμβρίου ...	5.001.036	17,77

Η χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης για τα προγράμματα παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης για την χρήση 2012 ανήλθε σε €3,9εκατ. (2011: €5,4εκατ., 2010: €4,4εκατ.).

Ως αποτέλεσμα της επιστροφής κεφαλαίου (βλεπε Σημείωση 16) ύψους €0,34, μία αντίστοιχη μείωση €0,34 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

23. Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών (συνέχεια)

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. Για το 2012 δεν υπήρξαν παραχωρήσεις. Για τα προηγούμενα έτη, τα στοιχεία που εισάγονται στο μοντέλο έχουν ως ακολούθως:

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

Η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια των εν ενεργεία δικαιωμάτων προαίρεσης την 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 6,5 έτη (2011: 7,5 έτη, 2010: 7,8 έτη).

24. Μερίσματα

Τα καθαρά αποτελέσματα της Εταιρείας δεν απαιτούν την καταβολή ετήσιου ελάχιστου υποχρεωτικού μερίσματος για το 2012 και το 2011 στους μετόχους. Ως αποτέλεσμα η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει υποχρέωση μερίσματος για τις χρήσεις 2012 και 2011.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010, πληρώθηκε μέρισμα €0,30ανά μετοχή, συνολικού ύψους €102,0εκατ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

25. 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 πρώτων υλών), στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο κεφαλαίου. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζει στην αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει τα πιθανά δυσμενή αποτελέσματα στις ταμειακές ροές 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 της Εταιρείας 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. 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 νομίσματα από το λειτουργικό της νόμισμα. Η Εταιρεία συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου. Η πλειοψηφία των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί πράξεων συναλλάγματος έχουν ημερομηνίες λήξης μικρότερες του έτους κατά τη λήξη της χρήσης και ως εκ τούτου τα κέρδη ή οι ζημίες από τις πράξεις αυτές θα μεταφερθούν από το αποθεματικό αντιστάθμισης στα αποτελέσματα χρήσης σε διάφορες ημερομηνίες κατά την επόμενη χρήση. 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 αντισταθμίσει από 25% έως και 80% των αναμενόμενων χρηματικών ροών των σημαντικών συναλλαγών σε κάθε ξένο νόμισμα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Η Εταιρεία προσδιορίζει τα σχετικά συμβόλαια με το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του Ομίλου ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας ή αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

Δεν υπάρχουν σημαντικά κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές ισοτιμίες για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012. Στα αποτελέσματα χρήσης δεν συμπεριλαμβάνονται κέρδη από συναλλαγματικές ισοτιμίες (2011: €0,2 εκατ., 2010: €0,2 εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

25. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Κίνδυνος διακυμάνσης 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 2012 και 2011 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 2012 θα μειωνόταν κατά €0,5εκατ. (2011: €3,9εκατ., 2010: €8,0εκατ.). 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 2012 θα αυξανόταν κατά €0,5εκατ. (2011: €3,9εκατ., 2010: €8,0εκατ.).

Διαχείριση κινδύνου τιμών πρώτων υλών

Η εταιρεία δεν εκτίθεται στον κίνδυνο των διακυμάνσεων των τιμών πρώτων υλών μετά την απόσχιση του παραγωγικού κλάδου της.

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 2012 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 δεν έχει παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

25. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία 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 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 2012.

	€κατ. μέχρι 1 έτος	€κατ. μεταξύ 1-2 έτη	€κατ. μεταξύ 2-5 έτη	€κατ. 5+ έτη
Δάνεια.....	12,6	—	—	—
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	12,0	—	—	—
Την 31 Δεκεμβρίου 2012.....	24,6	—	—	—
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

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 2012 και 2011 είχε ως ακολούθως:

	2012 €κατ.	2011 €κατ.
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (βλέπε Σημείωση 13)	12,1	390,5
Μείον: Καθαρά χρηματικά διαθέσιμα (βλέπε Σημείωση 12)	(0,4)	(0,3)
Καθαρό ποσό δανεισμού.....	11,7	390,2
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.208,4	1.360,8
Σύνολο κεφαλαίου.....	1.220,1	1.751,0
Δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια	1%	22%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

25. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ο δείκτης παρακολουθείται 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 2012 και 2011.

Επίπεδο 2

Η εύλογη αξία των συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος υπολογίζεται με βάση τις προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 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 2012:

	Επίπεδο 1 €κατ.	Επίπεδο 2 €κατ.	Επίπεδο 3 €κατ.	Σύνολο €κατ.
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
Μετοχές	1,1	—	—	1,1
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1,1	—	—	1,1

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

25. 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 2012:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
	€κατ.	€κατ.	€κατ.	€κατ.
Χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση κινδύνου				
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 επίπεδο.

26. 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.

Σε σχέση με την απόφαση της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού της 25 Ιανουαρίου 2002, ένας από τους ανταγωνιστές μας κατέθεσε αγωγή διεκδικώντας αποζημίωση η οποία ανέρχεται στο ποσό των €7,7εκατ. 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις (συνέχεια)

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 €5.182,0εκατ. το 2012 (2011: €4.195,0εκατ.), εκ των οποίων τα €1.911,5εκατ. έχουν εκδοθεί βάσει των όρων αυτών των προγραμμάτων (2011: €2.045,0εκατ.).

27. Δεσμεύσεις

(α) Λειτουργικές Μισθώσεις

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

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.
Μέχρι ενός έτους	1,0	4,5
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	1,6	2,3
Μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων.....	2,6	6,8

Το σύνολο των εξόδων λειτουργικών μισθώσεων που περιλαμβάνεται στα λειτουργικά έξοδα για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου ήταν ως ακολούθως:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Εγκαταστάσεις και μηχανολογικός εξοπλισμός	1,2	6,4	6,5
Οικόπεδα και κτίρια.....	0,4	1,9	2,0
Σύνολο εξόδων λειτουργικών μισθώσεων.....	1,6	8,3	8,5

(β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η Εταιρεία δεν είχε κεφαλαιακές δεσμεύσεις (2011: €5,6εκατ.).

(γ) Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις προμηθειών

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 η Εταιρεία δεν είχε δεσμεύσεις για αγορά πρώτων υλών και υπηρεσιών προώθησης προϊόντων (2011: €46,2εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

28. 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 2012 ανήλθαν σε €9,2εκατ. (2011: σε €12,4εκατ., 2010: €10,8εκατ.). Εξ αυτών το ποσό που πληρώθηκε ή έχει λογιστεί για χορηγηθέντα δικαιώματα προαίρεσης κατά το 2012 ανήλθε σε €2,2εκατ. (2011: €3,8εκατ., 2010: €3,4εκατ.). Οι παροχές συνταξιοδότησης και οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης κατά την διάρκεια του 2012 ανήλθαν σε €0,5εκατ. (2011: €0,6εκατ., 2010: €0,6εκατ.).

29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Συναλλαγές με άμεσες και έμμεσες θυγατρικές

Η Εταιρεία κατέχει άμεσες και έμμεσες συμμετοχές στις θυγατρικές και κοινοπραξίες που αναφέρονται στις σημειώσεις 30 και 31 αντίστοιχα.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε τις παρακάτω συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.	2010 €εκατ.
Αγορές πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων.....	(36,2)	(130,0)	(110,1)
Έξοδα τόκων.....	(2,0)	(14,6)	(28,3)
Λοιπές αγορές και έξοδα	(0,5)	(1,4)	(2,3)
Πωλήσεις πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων.....	5,1	25,7	17,9
Αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	28,7	30,9	20,4
Εσοδα παραχώρησης δικαιωμάτων χρήσης Σημάτων (Royalties)	4,4	—	—
Εσοδα από ενοίκια και κόστη που χρεώνονται στις θυγατρικές	2,2	3,9	3,2

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Εταιρεία είχε τα ακόλουθα υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες:

	2012 €εκατ.	2011 €εκατ.
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές.....	0,2	1,9
Τόκοι πληρωτέοι από δάνεια θυγατρικών	0,1	4,2
Αποκτήσεις από θυγατρικές.....	10,1	20,5
Συνολικός δανεισμός από θυγατρικές (μετά την αφαίρεση των δεδουλευμένων τόκων)	12,0	386,3

(β) Η Εταιρεία TCCC

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η TCCC κατείχε εμμέσως το 23,2% (2011: 23,2%, 2010: 23,2%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Coca-Cola Hellenic. Η TCCC θεωρεί την Coca-Cola Hellenic ως «σημαντικό εμφιαλωτή» και έχει εισέλθει σε συμφωνίες εμφιαλώσεων με την Coca-Cola Hellenic. Όλες οι συμφωνίες εμφιαλώσεως στις οποίες έχουν εισέλθει η TCCC και η Coca-Cola Hellenic είναι τυποποιημένες διεθνείς συμβάσεις εμφιαλώσεως. Οι όροι των συμβάσεων εμφιαλώσεως αποδίδουν στην Coca-Cola Hellenic το δικαίωμα παραγωγής και το αποκλειστικό δικαίωμα πώλησης και διανομής των αναψυκτικών της TCCC στην Ελλάδα. Κατά συνέπεια η Coca-Cola Hellenic υποχρεούται στην απόκτηση όλης της συμπυκνωμένης πρώτης ύλης για τα αναψυκτικά της TCCC από την TCCC, ή αντιπρόσωπό της, στη συνήθη πορεία των εργασιών. Στις 10 Οκτωβρίου 2012 η TCCC συμφώνησε να επεκτείνει τις συμβάσεις εμφιαλώσεως για περαιτέρω 10 χρόνια έως το 2023. Την 29 Δεκεμβρίου 2008, η Kar-Tess Holding και η TCCC συμφώνησαν να επεκτείνουν την ήδη υπάρχουσα συμφωνία τους σύμφωνα με την οποία το συναθροϊζόμενο ποσοστό της Kar-Tess Holding και της TCCC δεν θα υποχωρήσει κάτω από 44% για το χρονικό διάστημα μέχρι τον Ιανουάριο του 2014 και όχι κάτω από 40% για την μετέπειτα περίοδο μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Η ΤCCC κατέχει ή έχει αιτηθεί για τα εμπορικά σήματα που χαρακτηρίζουν τα αναψυκτικά της στην Ελλάδα. Η ΤCCC έχει εξουσιοδοτήσει την Coca-Cola Hellenic 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 €18,5εκατ. (2011: €99,8εκατ., 2010: €105,5εκατ.).

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 €0,3εκατ. (2011: €9,1εκατ., 2010: €20,0εκατ.) καθώς και €0,6εκατ. στο κόστος πωληθέντων (2011: μηδέν, 2010: μηδέν). 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 2012, οι συνεισφορές αυτές ανήλθαν συνολικά σε €0,9εκατ. (2011: €16,4εκατ., 2010: €23,9εκατ.) και οι συνεισφορές της Coca-Cola Hellenic στην ΤCCC ήταν μηδεν σχετικά με τα έξοδα προώθησης (2011: €6,3εκατ., 2010: €3,9εκατ.). Σχετικά με το κόστος πωληθέντων ήταν μηδέν (2011: €0,1εκατ., 2010: μηδέν). 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 απαραίτητος η ίδια από χρόνο σε χρόνο.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου, η Εταιρεία δεν πούλησε έτοιμα προϊόντα και πρώτες ύλες στην ΤCCC (2011: €0,2εκατ., 2010: €0,1εκατ.) και δεν διενήργησε λοιπά έξοδα (2011: €1,5εκατ., 2010: μηδέν).

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Εταιρεία δεν είχε απαίτηση (2011: €11,3εκατ., 2010: €6,4εκατ.) από την ΤCCC, ούτε υποχρέωση προς την ΤCCC σε εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις (2011: €5,6εκατ., 2010: €11,0εκατ.), ούτε άλλες υποχρεώσεις (2011: €7,6εκατ., 2010: μηδέν).

(γ) 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 Hellenic μέσω της ιδιοκτησίας του 44,1% 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 Hellenic έχει 23,9% ποσοστό συμμετοχής μέσω της συμμετοχής της στην Nigerian Bottling Company plc .

Το 1999, η Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic 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 διάρκεια του χρόνου, η Εταιρεία πραγματοποίησε αγορές €0,7εκατ. (2011: €6,1εκατ., 2010: €7,1εκατ.) σε ψυγεία, γυάλινα μπουκάλια και πόματα από την Frigoglass και τις θυγατρικές της και διενήργησε συντηρήσεις και άλλα έξοδα ύψους €0,7εκατ. (2011: €4,8εκατ., 2010: €5,1εκατ.). Επιπλέον, η Εταιρεία κατέγραψε λοιπά έσοδα συνολικού ύψους €0,1εκατ. (2011: €0,5εκατ., 2010: €0,5εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Εταιρεία δεν όφειλε στην Frigoglass (2011: €1,9εκατ., 2010: €2,4εκατ.) και δεν είχε απαίτηση από αυτήν (2011: €0,7εκατ., 2010: €1,1εκατ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

δ) 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 Hellenic. Οι κκ Irial Finan και John Hunter διορίστηκαν από την TCCC στο Διοικητικό Συμβούλιο της Coca-Cola Hellenic. Δεν πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές μεταξύ της Coca-Cola Hellenic και του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός από τις αμοιβές τους (βλέπε Σημείωση 28).

ε) Λοιπά

Beverage Partners Worldwide ('BPW')

Η BPW είναι μία 50/50 κοινοπραξία μεταξύ της TCCC και της Nestlé. Κατά τη διάρκεια του 2012, η Εταιρεία αγόρασε αποθέματα από την BPW ύψους €0,4 εκατ (2011: €6,0 εκατ., 2010: €3,8 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2012, δεν υπήρχαν υποχρεώσεις προς την BPW (2011: μηδέν, 2010: μηδέν).

Kar-Tess Holding

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος Kar-Tess Holding κατείχε το 23,3% (2011: 23,3%, 2010: 23,3%) 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 Hellenic, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 6,13% από τις συνολικές μετοχές και τα συνολικά δικαιώματα ψήφου της Coca-Cola Hellenic 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 Hellenic.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2011 και 2010.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

30. Κατάσταση βασικών εταιρειών του Ομίλου

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

	Χώρα Έδρας	% Συμμετοχής		
		2012	2011	2010
3E (Cyprus) Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%	100.0%
AS Coca-Cola HBC Eesti	Εσθονία	100.0%	100.0%	100.0%
Bankya Mineral Waters Bottling Company EOOD	Βουλγαρία	100.0%	100.0%	100.0%
Brewinvest S.A. Group ⁽¹⁾	Ελλάδα	50.0%	50.0%	50.0%
BrewTech B.V. Group ⁽¹⁾⁽²⁾	Ολλανδία	50.0%	—	—
CC Beverages Holdings II B.V.	Ολλανδία	100.0%	100.0%	100.0%
CCB Management Services GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%	100.0%
CCHBC Armenia CJSC	Αρμενία	90.0%	90.0%	90.0%
CCHBC Bulgaria AD	Βουλγαρία	85.4%	85.4%	85.4%
CCHBC Insurance (Guernsey) Limited	Γκέρνσεϋ	100.0%	100.0%	100.0%
CCHBC IT Services Limited	Βουλγαρία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Austria GmbH	Αυστρία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Belorussia	Λευκορωσία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Ceska republika, s.r.o.	Δημοκρατία της Τσεχίας	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Beverages Ukraine Ltd	Ουκρανία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottlers Chisinau S.R.L.	Μολδαβία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola Bottlers Iasi Srl	Ρουμανία	99.2%	99.2%	99.2%
Coca-Cola Bottling Company (Dublin) Limited	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Balkan Holding B.V. ⁽³⁾	Ολλανδία	—	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC-Srbija d.o.o. ⁽⁴⁾	Σερβία	100.0%	100.0%	91.2%
Coca-Cola HBC B-H d.o.o. Sarajevo	Βοσνία & Ερζεγοβίνη	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Finance B.V.	Ολλανδία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Finance plc	Αγγλία και Ουαλία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Greece S.A.I.C. ⁽⁵⁾	Ελλάδα	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Hrvatska d.o.o.	Κροατία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Hungary Ltd	Ουγγαρία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Ireland Limited	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Italia S.r.l.	Ιταλία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Kosovo L.L.C.	Κόσοβο	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Northern Ireland Limited	Βόρεια Ιρλανδία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o.	Πολωνία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Romania Ltd	Ρουμανία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Slovenija d.o.o.	Σλοβενία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Slovenska republika, s.r.o.	Σλοβακία	100.0%	100.0%	100.0%
Coca-Cola HBC Switzerland Ltd ⁽⁶⁾	Ελβετία	99.9%	99.9%	99.9%
Coca-Cola Hellenic Bottling Company-Crna Gora d.o.o., Podgorica ⁽⁴⁾	Μαυροβούνιο	100.0%	100.0%	91.2%
Coca-Cola Hellenic Business Service Organization ⁽⁷⁾	Βουλγαρία	100.0%	100.0%	—

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

	Χώρα Έδρας	% Συμμετοχής		
		2012	2011	2010
Coca-Cola Hellenic Procurement GmbH.....	Αυστρία	100.0%	100.0%	100.0%
Deepwaters Investments Ltd.....	Κύπρος	50.0%	50.0%	50.0%
Dunlogan Limited ⁽⁸⁾	Βόρεια Ιρλανδία	—	100.0%	100.0%
Lanitis Bros Ltd	Κύπρος	100.0%	100.0%	100.0%
LLC Coca-Cola HBC Eurasia.....	Ρωσία	100.0%	100.0%	100.0%
MTV West Kishinev Bottling Company S.A.	Μολδαβία	100.0%	100.0%	100.0%
Multon Z.A.O. Group ^{(9) (1)}	Ρωσία	50.0%	50.0%	50.0%
Nigerian Bottling Company Ltd ⁽¹⁰⁾	Νιγηρία	100.0%	100.0%	66.4%
Panpak Limited ⁽¹¹⁾	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	—	100.0%	100.0%
SIA Coca-Cola HBC Latvia.....	Λετονία	100.0%	100.0%	100.0%
Star Bottling Limited	Κύπρος	100.0%	100.0%	100.0%
Star Bottling Services Corp.	Βρετανικές Παρθένους Νήσους	100.0%	100.0%	100.0%
Tsakiris S.A.	Ελλάδα	100.0%	100.0%	100.0%
UAB Coca-Cola HBC Lietuva.....	Λιθουανία	100.0%	100.0%	100.0%
Valsler Services AG ⁽⁷⁾	Ελβετία	99.9%	99.9%	—
Vendit Ltd ⁽¹²⁾	Δημοκρατία της Ιρλανδίας	100.0%	100.0%	100.0%
Yoppi Hungary Kft.	Ουγγαρία	100.0%	100.0%	100.0%

(1) Κοινά ελεγχόμενη επιχειρηματική οντότητα.

(2) Η BrewTech B.V. δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή αναψυκτικών και μύρας στην ΠΓΔΜ. Το 2010, 2011 και μέχρι τον Απρίλιο του 2012 η BrewTech B.V. αποτελούσε μέρος της Brewinvest S.A. Group.

(3) Στις 14 Νοεμβρίου 2012 η CCHBC Balknan Holding B.V. συγχωνεύθηκε με την μητρική της εταιρεία, CC Beverages Holdings II BV.

(4) 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 υπολοιπόμενο μερίδιο σε αυτήν την θυγατρική (βλέπε Σημείωση 28).

(5) Στις 1 Αυγούστου 2012, η Elxym S.A. μετονομάστηκε σε "Coca-Cola HBC Greece S.A.I.C.". Στις 25 Ιουνίου 2012, η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων ενέκρινε την μεταβίβαση των λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του παραγωγικού τομέα της Coca-Cola Hellenic S.A. στην Coca-Cola HBC Greece S.A.I.C, σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία 2166/1993. Σε σχέση με αυτά, ο νέος ισολογισμός στις 31ης Μαρτίου 2012, η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου και το σχέδιο σχετικά με τη συναλλαγή εγκρίθηκαν και χορηγήθηκαν από τις αρμόδιες αρχές οι απαραίτητες άδειες για την εκτέλεση και την υποβολή της διαδικασίας.

(6) Κατά την διάρκεια του 2010, η Coca-Cola Beverages A.G. μετονομάστηκε σε Coca-Cola HBC Switzerland Ltd.

(7) Ιδρύθηκε το 2011.

(8) Τον Σεπτέμβριο του 2012, η Dunlogan Limited συγχωνεύθηκε με την μητρική της εταιρεία CC Beverages Holdings II B.V.

(9) 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).

(10) 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 μετόχων της NBC αυξάνοντας το μερίδιο του Ομίλου στην θυγατρική στο 100%. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο του 2011 (βλέπε Σημείωση 28).

(11) Ρευστοποιήθηκε στις 7 Μαρτίου του 2012.

(12) Ρευστοποιήθηκε στις 1 Ιανουαρίου του 2013.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

31. Κοινοπραξίες

Η Εταιρεία έχει συστήσει Κοινοπραξία με την Heineken η οποία δραστηριοποιείται μέσω του Ομίλου εταιρειών της Brewinvest S.A. Ο Όμιλος εταιρειών Brewinvest S.A. δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπίρας στη Βουλγαρία. Η Brewinvest S.A. ιδρύθηκε στην Ελλάδα και η εταιρεία κατέχει το 50% (2011 και 2010: 50% αντίστοιχα) του μετοχικού της κεφαλαίου. Εως τον Απρίλιο 2012, ο Όμιλος εταιρειών Brewinvest S.A. συμπεριλάμβανε τον όμιλο εταιρειών Brewtech B.V ο οποίος δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση και διανομή μπίρας αναψυκτικών και μπίρας στην ΠΓΔΜ.

32. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δυνάμει του νέου φορολογικού νόμου που τέθηκε σε ισχύ την 23 Ιανουαρίου 2012, ο Ελληνικός εταιρικός φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε σε 26% (από 20%) για τις φορολογικές χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου του 2013 και μετά. Η αύξηση του συντελεστή δεν είχε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού κατά συνέπεια δεν έχει επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του 2012. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, η επίδραση από την παραπάνω μεταβολή του φορολογικού συντελεστή που ψηφίσθηκε από το Κοινοβούλιο στις 23 Ιανουαρίου 2013, θα ήταν μια αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €0,8εκατ.

Την 22 Φεβρουαρίου 2013, η Coca-Cola HBC A.G. ("CCHBC") ανακοίνωσε σήμερα ότι η υφιστάμενη συμφωνία μετόχων μεταξύ της Kar-Tess Holding και της The Coca-Cola Company, καθώς και η μεταξύ τους συμφωνία εταιρικών σχέσεων (relationship agreement) αναφορικά με την Εταιρεία, η οποία συνήφθη αναφορικά με την εξαγορά της Coca-Cola Beverages plc από την Hellenic Bottling Company S.A. το 2000, θα παύσουν να ισχύουν κατά την ολοκλήρωση της προαιρετικής δημόσιας πρότασης και δεν θα ανανεωθούν αναφορικά με την CCHBC.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης

Γεώργιος Α. Δαυίδ
Αρ. Διαβατηρίου
C 034870/95

Δημήτρης Π. Λόης
ΑΔΤ ΑΗ 523991

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

7. Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012

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

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση	Ημερομηνία
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιούνιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	1 Ιούνιος 2012
Ανακοίνωση της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3556/2007	1 Ιούνιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	29 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάιος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει τη δημοσίευση συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου αναφορικά με το Πρόγραμμα Μεσοπρόθεσμων Ομολόγων σε Ευρώ της Coca-Cola HBC Finance B.V. αξίας 3,000,000,000 Ευρώ	14 Μάιος 2012
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	10 Μάιος 2012
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	10 Μάιος 2012
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	10 Μάιος 2012
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	10 Μάιος 2012
Αποτελέσματα πρώτου τριμήνου που έληξε με στις 30 Μαρτίου 2012	10 Μάιος 2012
Αποτελέσματα πρώτου τριμήνου που έληξε με στις 30 Μαρτίου 2012	10 Μάιος 2012
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	10 Μάιος 2012
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	10 Μάιος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει πρόταση για επιστροφή κεφαλαίου €0,34ανά μετοχή και λοιπές πράξεις	9 Μάιος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει το τροποποιημένο Οικονομικό Ημερολόγιο του 2012	9 Μάιος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει προτεινόμενες τροποποιήσεις των άρθρων 1 και 3 του Καταστατικού της	9 Μάιος 2012
Πρόσκληση των Μετόχων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «COCA-COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ Α.Ε.» σε Τακτική Γενική Συνέλευση	9 Μάιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση	Ημερομηνία
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	19 Απρίλιος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει τη δημοσίευση συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου αναφορικά με το Πρόγραμμα Μεσοπρόθεσμων Ομολόγων σε Ευρώ της Coca-Cola HBC Finance B.V. αξίας 3,000,000,000 Ευρώ	11 Απρίλιος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. προσκαλεί σε τηλε-συνδιάσκεψη αναλυτές και επενδυτές για τα οικονομικά αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου 2012 την Πέμπτη 10 Μαΐου 2012	10 Απρίλιος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει την υποβολή στο Securities and Exchange Commission των Η.Π.Α. του Ετήσιου Δελτίου σε Φόρμα 20-F	2 Απρίλιος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει την ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων του νέου Οικονομικού Διευθυντή	2 Απρίλιος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει εσωτερικές μεταβολές στην εταιρική της δομή	28 Μάρτιος 2012
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	23 Μάρτιος 2012
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	23 Μάρτιος 2012
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	23 Μάρτιος 2012
Οικονομικές καταστάσεις σε μορφή PDF	23 Μάρτιος 2012
Η Coca-Cola Τρία Έμφιλον ανακοινώνει την υποβολή στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για την χρήση 2011	23 Μάρτιος 2012
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	23 Μάρτιος 2012
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	23 Μάρτιος 2012
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	23 Μάρτιος 2012
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΠΧΑ	23 Μάρτιος 2012
Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)	20 Μάρτιος 2012
Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan)	19 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Μάρτιος 2012
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	8 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	5 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	5 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	1 Μάρτιος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012

Ανακοίνωση / Γνωστοποίηση	Ημερομηνία
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	16 Φεβρουάριος 2012
Αποτελέσματα του έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	15 Φεβρουάριος 2012
Αποτελέσματα του έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 – ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ	15 Φεβρουάριος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. ανακοινώνει το Οικονομικό Ημερολόγιο του 2012	15 Φεβρουάριος 2012
Ανακοίνωση της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3556/2007	25 Ιανουάριος 2012
Η Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. προσκαλεί σε τηλε-συνδιάσκεψη αναλυτές και επενδυτές για τα οικονομικά αποτελέσματα του έτους 2011 την Τετάρτη 15 Φεβρουαρίου 2012	19 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012
Γνωστοποίηση συναλλαγών	18 Ιανουάριος 2012

Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας www.coca-colahellenic.com βρίσκονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών εταιρειών που υποχρεωτικά συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.