

ERNST & YOUNG

LIBRARY

Index 2243 date 26/05/2011

INTER SNACK

Интерснэк България ЕООД

Годишен доклад за дейността и

Индивидуален финансов отчет

За годината, приключваща на 31 декември 2010 година

OFFICE COPY

DO NOT DESTROY - FOR OFFICE

INTER SNACK BULGARIA EOOD

3
1
4

Total

СЪДЪРЖАНИЕ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	1
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	II
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	3
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	4
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	5
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	7
1. СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ	7
2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ	7
3. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	9
4. ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ.....	19
5. ПУБЛИКУВАНИ СТАНДАРТИ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА В СИЛА	20
6. ПРИХОДИ	22
7. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ.....	22
8. ДРУГИ ПРИХОДИ.....	22
9. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И МАРКЕТИНГ	23
10. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	23
11. ДРУГИ РАЗХОДИ.....	23
12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ.....	24
13. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ	24
14. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ.....	25
15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ.....	26
16. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	26
17. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ.....	27
18. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	27
19. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ.....	28
20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	29
21. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	29
22. ЗАЕМИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	29
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ.....	30
24. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	31
25. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	31
26. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	34
27. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	35
28. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА.....	37

Обща информация

Управители

Клаус Кьостер
Йохан Ван Винкел
Маартен Леердам
Хорст Шлегел

Прокурист

Юлиана Николова

Адрес

Ул. Оборище № 22А
София 1504

Правни консултанти

Табаков, Табакова и Партньори
Андонов и Радинска
Дюлгерова и Пенкова

Обслужващи банки

РайфайзенБанк България ЕАД
БНП Париба АД
УниКредит Булбанк АД
Юробанк И Еф Джи България

Одитор

„Ърнст и Янг Одит“ ООД
Бизнес парк София
Сграда 10, етаж 2
Младост 4
София 1766

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

1. История на дружеството. Собственост и управление.

„Интерснак България“ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в България през 2001 г. Едноличен собственик на капитала е Интерснак Интернешънъл БВ, Холандия. «Интерснак България» ЕООД е част от Група «Интерснак», която е:

- Международна компания с над 45 годишен опит в пазара на солени изделия;
- Първата компания, стартирала с производство на картофен чипс в Германия;
- Пазарен лидер в редица европейски страни, сред които Германия, България, Унгария, Франция, Чехия, Словакия;
- Пазарен лидер в Европа в областта на търговия с ядки.

«Интерснак България» ЕООД е първата компания на пазара на чипс в България и на практика налага консумацията на този продукт в страната. Дружеството е единствен производител на картофен чипс в България (конкурентните продукти са от внос). В своята продуктова листа компанията предлага картофен чипс, солети и солени бисквити, снакс.

Компанията осъществява продажбите на своите продукти чрез собствена национална дистрибуция. За целта «Интерснак България» ЕООД разполага с регионални офиси в София, Пловдив, Бургас и Варна, както и складове в цитираните региони и други населени места (Стара Загора, Перник, Русе).

Дружеството няма открити самостоятелни клонове в страната.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството се представлява от Управител и Прокурист, заедно.

През м. март 2011 г. са настъпили промени в ръководството на Дружеството, както следва: Като управители на Дружеството в Търговския регистър са вписани:

- Клаус Кьостер
- Йохан Ван Винкел
- Маартен Леердам
- Хорст Шлегел

Дружеството се представлява от всеки от двамата от управителите заедно или от управител и прокурист, заедно. Същите не притежават дялове в дружеството.

2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството през 2010 г. включва следните видове операции и сделки:

- Производство на картофен чипс;
- Производство на картофени пелети;
- Производство на снаксове;
- Търговия в страната със стоки, собствено производство и внос.

През 2010 г. са произведени както следва:

- Картофен чипс – 486 тона;
- Картофени пелети – 135 тона
- Снаксове – 245 тона.

В портфолиото на «Интерснэк България» ЕООД са включени продукти с марка «Чио» (картофен чипс и снаксове), «Чипи» (картофен чипс и ядки), «Пом Бер» (картофени мечета, произведени от картофено брашно), както и солети и солени бисквити под марката «Чио».

Дружеството е пазарен лидер на пазара на картофен чипс в страната с над 50% пазарен дял. Част от продуктите, предназначени за продажба, са от собствено производство (картофен чипс, картофени пелети и снаксове). Останалата част от продуктите – ядки, солети и солени бисквити се произвеждат от други дъщерни дружества на компанията-майка – Румъния и Унгария.

През м.юли 2010 г. е спряно производството на чипс в България и доставките за второто полугодие на 2010 г. са от Румъния. В България остава производството само на пелети и снаксове.

Дружеството разполага с производствена база, намираща се в кв. Враждебна, София.

Към 31.12.2010 г. в Дружеството работят 238 работници и служители.

3. Преглед на дейността и финансовия отчет на Дружеството през 2010 г.

Финансовият отчет на „Интерснэк България“ ЕООД за 2010 г. е изготвен в съответствие с общоприетите счетоводни принципи и изисквания, регламентирани в Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Всички съществени сделки са надлежно осчетоводени и са намерили достоверно и честно отражение във финансовия отчет към 31.12.2010 г.

3.1. Активи

Всички дълготрайни материални и нематериални активи и разходи за изграждане на дълготрайни активи, включени в баланса на Дружеството към 31.12.2010 г. в размер на 5,169 хил.лв. на тази дата реално съществуват и са в наличност. Дълготрайните материални активи са представени по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. От датата на придобиване на активите до датата на съставяне на отчета за

2010 г. са начислени загуби от обезценки в размер на 55 хил.лв. за нереализиран проект за газификация на Дружеството.

През годината са инвестирани общо 2,302 хил.лв. в нови дълготрайни активи, в т.ч.:

- Машини и оборудване – 1,259 хил.лв.;
- Други – 991 хил.лв.;
- Софтуер и други нематериални активи – 20 хил.лв.;
- Разходи за придобиване – 32 хил.лв.

В края на 2009 г. са продадени недвижимите имоти, собственост на Дружеството – земя, производствена сграда и складови помещения. През 2010 г. Дружеството ползва помещенията на база дългосрочен договор за наем.

Материалните запаси, включени в баланса на Дружеството към 31.12.2010 г. на стойност 3,994 хил.лв. са отразени по стойност, която не надвишава нетната им реализируема стойност. Годишните инвентаризации на материалните запаси са извършени съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство. Към 31.12.2010 г. в баланса на Дружеството е включена обезценка на материални запаси в размер на 712 хил.лв. Обезценката е направена за материални запаси, които не могат да бъдат използвани в бъдещата дейност на Дружеството поради промяна в стратегията на Дружеството и намаление на съществуващото портфолио (брой артикули).

Краткосрочните вземания от продажби са в размер на 4,644 хил.лв. (нетно от обезценка), в т.ч. от вътрешен пазар 4,544 хил.лв. и от чужди клиенти (свързани лица) 100 хил.лв. Направен е преглед на вземанията от гледна точка на тяхната събираемост. За всички вземания, за които съществува несигурност е начислена обезценка. Към 31.12.2010 г. в баланса на Дружеството е включена обезценка на вземания от продажби в размер на 1,341 хил.лв.

Другите търговски вземания и предоставени гаранции са в размер на 386 хил.лв.

В състава на съдебните вземания е включено вземане за предоставени авансово средства на производител на картофи с отчетна стойност 943 хил.лв. Направен е преглед на вземанията по предоставени аванси и при наличие на несигурност за пълното им усвояване е начислена обезценка. Към 31.12.2010 г. в баланса на Дружеството е включена обезценка на вземането в размер на 852 хил. лв. С решение на Арбитражния съд от 31 март 2010 г. доставчикът е осъден да заплати на „Интерснэк България“ ЕООД 3,285 хил. лв. Тъй като доставчикът е в процедура по несъстоятелност, все още няма сигурност за събираемостта на присъденото вземане.

В състава на предоставените аванси и предплатени разходи са включени предоставени семена и торове на доставчици на картофи в размер на 375 х.лв. и предоставен аванс за доставка на фолио в размер на 181 х.лв. Към 31.12.2010 г. в баланса на Дружеството е включена обезценка на тези вземания в размер на 300 хил.лв.

Другите краткосрочни вземания в размер на 721 хил. лв. (след обезценка) включват:

- Вземане от доставчици на логистични услуги – 327 хил.лв.;
- Вземания по липси и начети – 165 хил.лв.;
- Предплатени разходи – 88 хил.лв.;
- Вземания от подотчетни лица – 89 хил.лв.

3.2. Пасиви

Собственият капитал на Дружеството е отрицателна величина и е в размер на 15,856 хил.лв. (2009 г.: 5,445 хил.лв. отрицателен собствен капитал).

Всички реално съществуващи задължения на Дружеството в размер на 32,618 хил.лв. са включени в баланса към 31.12.2010 г., в т.ч. 924 хил.лв. дългосрочни задължения (задължения към персонала за пенсиониране и дългосрочна част на задължения по финансов лизинг) и краткосрочни задължения в размер на 31,694 хил.лв.

Краткосрочните задължения включват:

- Задължения по предоставен от компанията-майка заем – 17,119 хил.лв.;
- Задължения по банков заем – 5,519 хил.лв.;
- Задължения към свързани лица – 3,827 хил.лв.;
- Задължения към доставчици – 3,908 хил.лв.
- Задължения към персонала – 484 хил.лв.;
- Задължения по финансов лизинг (краткосрочна част) – 449 хил.лв.
- Задължения към социално осигуряване – 116 хил.лв.;
- Задължения към бюджета – 259 хил.лв.;
- Други задължения – 13 хил.лв.

Не разполагаме с информация за наличие на бъдещи или предприети за реализация планове или намерения, които биха променили съществено стойностния размер или класификацията на активите и пасивите, посочени в баланса.

Дружеството има условни задължения по договори за оперативен лизинг (наем на складове и земя) в размер на 3,637 хил.лв., в това число краткосрочна част в размер на 384 хил.лв.

Дружеството има условни задължения по два дългосрочни договора:

- За преминаване през съседна земя – срокът на договора е до 2019 год. Общият размер на минималните наемни плащания е 972 хил.лв.;
- За наем на фабриката и складови помещения – срокът на договора е до 2019 год. Общият размер на бъдещите наемни плащания по параметрите на договора към датата на съставяне на годишния финансов отчет е 2,281 хил. лв. Договорът съдържа клауза за намаляване на наемните вноски след края на третата година.

Не са налице условни вземания или задължения, произтичащи от съдебни дела, потенциални иски и други подобни, неоповестени в изготвения годишен финансов отчет към 31.12.2010 г.

Между датата на отчета и датата на изготвяне и приемане на доклада за дейността не са установени никакви събития, които да са настъпили и които биха изисквали корекции или оповестяване във финансовия отчет за 2010 г. или в приложенията към него.

3.3. Отчет за всеобхватния доход

Формираният и оповестен финансов резултат на Дружеството за 2010 г. в размер на 10,411 хил. лв. загуба не е повлиян от сделки и операции с необичаен за Дружеството характер.

Всички продажби на продукция и стоки, извършени през периода, са фактурирани и надлежно отразени като приходи.

През 2010 г. Дружеството реализира приходи от продажби в размер на 24,188 хил. лв., което представлява 0.2% намаление спрямо продажбите от 2009 г.

Продажбите включват следните стокови групи:

Стокова група	Нетни продажби в хил.лв.	Относителен дял в %
Чио чипс	7,232	29,9%
Чипи чипс	3,650	15,0%
Пом Бер	1,963	8,1%
Чио печива	3,050	12,6%
Чипи печива	537	2,2%
Чипи ядки	4,592	19,0%
Чио ядки	524	2,2%
Чио снаксове	1,101	4,5%
Чипи снаксове	1,051	4,3%
Други (в т.ч. пуканки)	488	2,2%
Общо	24,188	100%

За изпълнение на основната цел през 2010 – нарастване на пазарния дял и затвърждаване на позициите, Интерснэк България лансира на пазара много нови артикули:

- 2 вида Чио пелети – Чио такос и Чио Биг пеп;
- 3 вида специален чипс – Чио премиум чипс;
- 5 вида Чио ядки;
- 2 вида Чипи екструдери – Баба Яга и Торбалан;
- 2 вида Чипи ядки – Чипи бирен фъстък в различни грамажи.
- 1 нов вкус Чио чипс – чакалака;
- 2 нови продукта тортила чипс ;
- Нови пелети с марката Крашингс и Y-gen;
- 3 вида Чипи пуканки за микровълнова;
- 3 вида Чио печени кръгчета (бекролс).

Лансирането на новите продукти през годината е съпроводено със значителен размер краткосрочни инвестиции (маркетингови разходи, разходи за листване на продуктите в големите магазини), което оказва влияние върху нетния резултат от продажбите в краткосрочен аспект. Това е един от факторите, в резултат на които Дружеството реализира съществена загуба през годината.

Предприети са сериозни и конкретни мероприятия по отношение подобряване контрола на отчетените разходи за дейността на Дружеството. Особено внимание се обръща на разходите за материали, разходите за реклама и маркетинг и разходите за автомобили.

Разходите в Дружеството се отчитат, спазвайки стриктно контролните процедури и утвърждения за годината бюджет.

По-съществени разходи за дейността през годината:

- Разходи за основни суровини и материали – 4,581 хил.лв.;

- Отчетна стойност на продадени стоки – 10,303 хил.лв.;
- Разходи за възнаграждения и осигуровки – 4,700 хил.лв.;
- Разходи за реклама – 7,906 хил.лв.;
- Разходи за амортизации – 1,541 хил.лв.;
- Разходи за външни услуги – 3,334 хил.лв.;

Основните показатели, илюстриращи структурата на разходите и промяната в сравнение с предходни периоди са показани в приложената таблица.

Показател	2010		2009		2008	
	Сума	% от продажбите	Сума	% от продажбите	Сума	% от продажбите
Себестойност на продажбите	15,757	65,1	14,763	61,2	13,088	53,1
Разходи реклама и маркетинг	7,906	32,7	4,130	17,1	3,301	13,4
Разходи за дистрибуция	5,933	24,5	6,878	28,5	7,011	28,5
Административни разходи	1,652	6,8	1,703	7,0	1,189	4,8

Повишението в себестойността на продажбите през 2010 г. с 4% в сравнение с 2009 г. се дължи основно на различната структура на продажбите през 2010 спрямо 2009 г. Артикулите с най-голяма рентабилност (чипс, собствено производство) бележат намаление в обемите спрямо предходната година, което се дължи на спад в пазара на чипс като цяло в България. Бележат ръст продуктови групи, които имат много по-нисък маржин в сравнение с чипса (напр. ядките).

4. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

В хода на обичайната си дейност Дружеството може да бъде изложено на различни видове рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на финансовите ресурси, текущо следене на матуритета на вземанията и своевременно осъществяване на плащанията. Чрез нея се поддържа оптимален ликвиден запас парични средства за финансиране на стопанската дейност.

Дружеството има експозиция към следните рискове възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск

Кредитен риск

Кредитния риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения.

Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

Ръководството на Дружеството е въвело политика за контрол върху събираемостта на вземанията. Не се изисква обезпечение на вземанията от продажби.

Към датата на баланса концентрацията на кредитния риск не е висока. Максималният размер на кредитния риск е представен чрез балансовата стойност на финансовите активи в баланса.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е риска, че Дружеството няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби и без да се излага на риск репутацията на Дружеството. Дружеството счита, че разполага с достатъчно парични средства, за да посрещне своите оперативни разходи за едномесечен период, чрез използване на разрешени банкови кредитни линии и краткосрочни заеми от свързани лица.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че при промяна на пазарните цени, като валутни курсове, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството ще бъде засегнат. Целта на управлението на пазарния риск е да се управлява и контролира експозицията на пазарния риск с приемливи параметри, като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск поради това, че осъществява значителни трансакции, деноминирани в чуждестранна валута с другите компании от групата. Валутният риск за Дружеството е свързан предимно със сделки в евро. Българският лев е с фиксиран курс спрямо еврото като 1 евро се равнява на 1,95583 лв. Експозициите се следят от ръководството и се осигурява ефективно управление на валутния риск.

Лихвен риск

Недостигът на оборотен капитал основно се финансира от компанията-майка. Лихвените равнища са фиксирани и зависят от EURIBOR, поради което лихвеният риск е редуциран заради липсата на възможност за предоговаряне (увеличение) на лихвения процент. Това условие се запазва и в бъдеще.

През 2010 г. са сключени два договора за краткосрочно финансиране (овърдрафт) с Уникредит Булбанк АД в размер на 1 млн.евро и Райфайзенбанк България в размер на 3 млн.евро. За обезпечение на двата кредита служи корпоративна гаранция, предоставена от Групата. Лихвените равнища по двата договора също са фиксирани и зависят от EURIBOR, респективно от SOFIBOR в зависимост от това в каква валута се усвоява заема.

Управление на капитала

Управленската политика на Дружеството е насочена към поддържане на стабилна капиталова база с цел задържане доверието на инвеститори, кредитори и на пазара като цяло, както и осигуряване бъдещото развитие на бизнеса.

5. Възнаграждения на мениджърите и взаимодействия между тях и компанията като цяло.

Възнагражденията и разходите, свързани с мениджърите на Дружеството възлизат на 387 хиляди лева (2009: 371 хиляди лева). Разходите са показани на реда разходи за персонал и разходи за услуги.

Управителите и прокуриста на компанията нямат никакви други взаимоотношения с компанията, с изключение на техните мениджърски задължения.

6. Информация по чл. 247 от ТЗ

Управителят и прокуристът на „Интерснэк България“ ЕООД участват в органите на управление на „Чипи България“ ЕООД (100% дъщерно дружество на Интерснэк България), което не осъществява дейност.

7. Научноизследователската и развойна дейност на предприятието

През текущата година Дружеството не е извършвало научноизследователската и развойна дейност.

8. Инвестиции и перспективи

Най-важните насоки за развитието на Дружеството през 2011 г. са свързани със:

- Запазване на основния предмет на дейност на Дружеството – търговия с чипс, картофени пелети, снакс, ядки и пуканки;
- Генериране на положителен финансов резултат в резултат на реструктуриране и реализиране на програма за икономия на разходи;
- Оптимизиране и подобряване на вътрешните процеси и контроли с цел реализиране на поставените цели;
- Планиран обем на продажби 3,296 тона готови продукти;
- Планиран размер на нетните приходи от продажби през 2011 г. 26,803 хил.лв.;
- Планиран размер на печалба след данъци 45 хил.лв.;

9. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

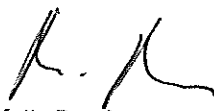
Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

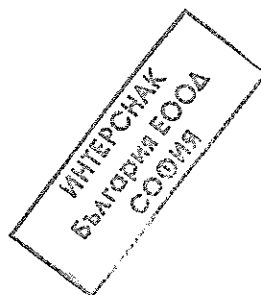
Този доклад е подготвен от Майк Роте – Пълномощник и Юлияна Николова – Финансов директор.

Пълномощник:


(Майк Роте)

Финансов директор:


(Юлияна Николова)



4 април 2011 г.
гр. София, България

Доклад на независимия одитор До едноличния собственик на "Интерснак България" ЕООД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „Интерснак България“ ЕООД, включващ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този индивидуален финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуален финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуален финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето, от страна на предприятието, на индивидуален финансов отчет, който дава вярна и честна представа, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Интерснак България“ ЕООД към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Други въпроси

Индивидуалният финансов отчет на „Интерснак България“ ЕООД за годината, приключваща на 31 декември 2009 година е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение върху този финансов отчет на 15 февруари 2010 г.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2010 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с индивидуалния финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.



Йоанис Мистакидис

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

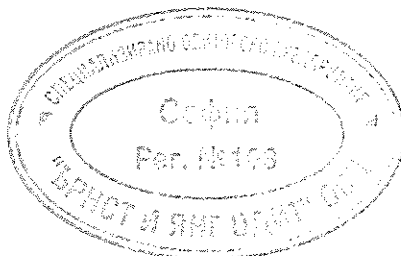


Христинка Горанова, ДЕС

Регистриран одитор

29 април 2011 година

гр. София, България



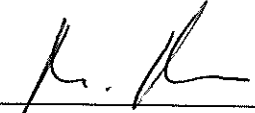
Индивидуален отчет за финансовото състояние

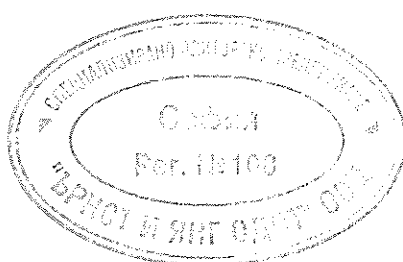
Към 31 декември

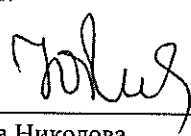
В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	4,994	5,008
Нетекущи нематериални активи	15	175	239
Инвестиции в дъщерни дружества	16	5	5
Активи по отсрочени данъци	17	626	446
Общо нетекущи активи		5,800	5,698
Материални запаси	18	3,994	4,429
Търговски и други вземания	19	6,023	6,349
Вземания от свързани лица	27	100	8
Парични средства и парични еквиваленти	20	845	933
Общо текущи активи		10,962	11,719
Общо активи		16,762	17,417
Пасиви			
Регистриран капитал	21	1,210	1,210
Резерви		6,300	6,300
Непокрита загуба		(23,366)	(12,955)
Общо собствен капитал		(15,856)	(5,445)
Дългосрочни задължения по финансов лизинг	22	898	474
Дългосрочни задължения към персонала	23	26	26
Общо нетекущи пасиви		924	500
Заеми и кредити	22	22,638	16,795
Търговски и други задължения	24	4,780	3,801
Задължения към свързани лица	27	3,827	1,186
Краткосрочни задължения по финансов лизинг	22	449	580
Общо текущи пасиви		31,694	22,362
Общо пасиви		32,618	22,862
Общо собствен капитал и пасиви		16,762	17,417

Финансовият отчет е одобрен от Управителите на 4 април 2011 г.
Бележките от страница от 7 до 37 са неразделна част от този финансов отчет.


Майк Роте
Пълномощник




Юлияна Николова
Финансов директор

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:	
29 -04- 2011	3
"Ърнст и Янг Одит" ООД	
Управител:.....	Регистриран одитор:.....
Ernst & Young	

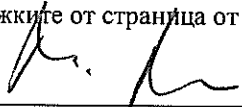
Индивидуален отчет за всеобхватния доход

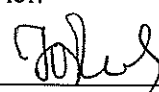
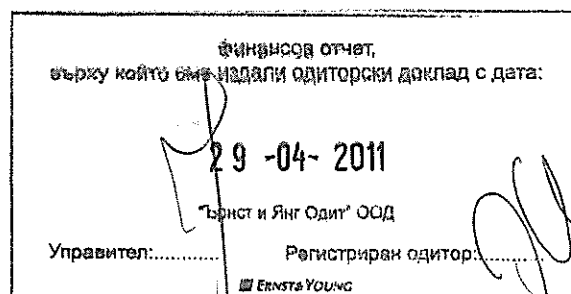
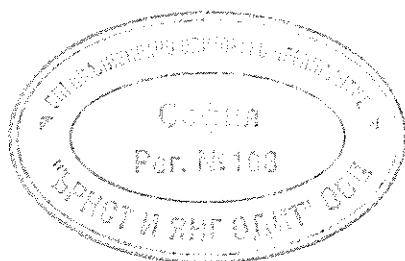
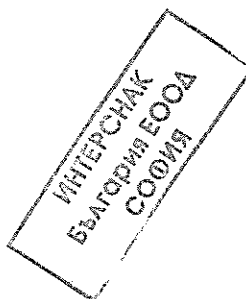
За годината, приключваща на 31 декември
В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
Приходи	6	24,188	24,139
Отчетна стойност на продажбите	7	(15,757)	(14,763)
Брутна печалба		8,431	9,376
Други приходи	8	648	1,183
Разходи за дистрибуция и маркетинг	9	(13,839)	(11,008)
Административни разходи	10	(1,652)	(1,703)
Други разходи	11	(3,517)	(2,694)
Загуба от оперативна дейност		(9,929)	(4,846)
Финансови приходи	12	1	2
Финансови разходи	12	(663)	(976)
Загуба преди данъци		(10,591)	(5,820)
Приход от данък върху доходите	13	180	189
Загуба за годината		(10,411)	(5,631)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(10,411)	(5,631)

Финансовият отчет е одобрен от Управителите на 4 април 2011 г.

Бележките от страница от 7 до 37 са неразделна част от този финансов отчет.


 Майк Роте
 Пълномощник


 Юлияна Николова
 Финансов директор


Индивидуален отчет за промените в собствения капитал

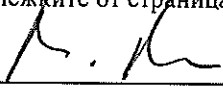
За годината, приключваща на 31 декември

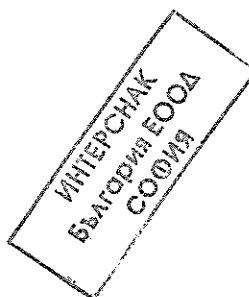
В хиляди лева

	Регистриран капитал (Бележка 21)	Други резерви	Непокрита загуба	Общо
На 1 януари 2009 г.	1,210	6,300	(7,324)	186
Загуба за годината	-	-	(5,631)	(5,631)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	(5,631)	(5,631)
На 31 декември 2009 г.	1,210	6,300	(12,955)	(5,445)
На 1 януари 2010 г.	1,210	6,300	(12,955)	(5,445)
Загуба за годината	-	-	(10,411)	(10,411)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	(10,411)	(10,411)
На 31 декември 2010 г.	1,210	6,300	(23,366)	(15,856)

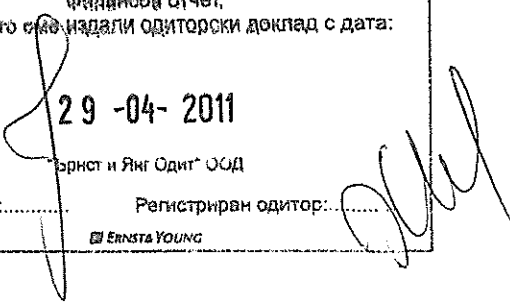
Финансовият отчет е одобрен от Управителите на 4 април 2011 г.

Бележките от страница от 7 до 37 са неразделна част от този финансов отчет.


 Майк Роте
 Пълномощник


 Юлияна Николова
 Финансов директор


Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад с дата:	
29 -04- 2011	
Управител:.....	Регистриран одитор:.....
ERNST & YOUNG	



Индивидуален отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева

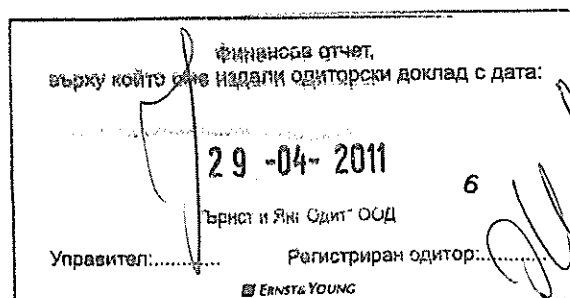
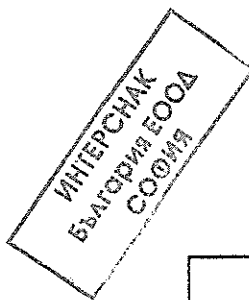
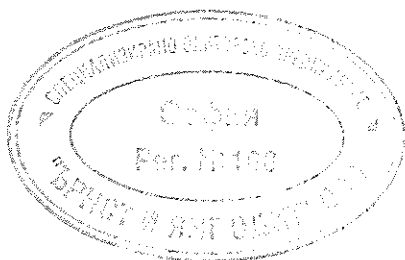
	Бел.	2010	2009
<i>Парични потоци от основна дейност</i>			
Постъпления, свързани с търговски контрагенти		27,028	28,237
Плащания, свързани с търговски контрагенти		(24,802)	(25,852)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(4,203)	(3,891)
Платени данъци, различни от данък върху дохода		(2,662)	(1,643)
Платени лихви по заеми		(102)	(42)
Други плащания/постъпления за основна дейност		(481)	438
Всичко парични потоци използвани в основна дейност		(5,222)	(2,753)
<i>Парични потоци от инвестиционна дейност</i>			
Постъпления, свързани с дълготрайни активи		1,222	782
Плащания, свързани с дълготрайни активи		(687)	(1,133)
Всичко парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност		535	(351)
<i>Парични потоци от финансова дейност</i>			
Получени заеми		5,971	7,384
Изплащане на заеми		(452)	(3,601)
Плащания на задължения по лизингови договори		(872)	(591)
Парични потоци от отрицателни курсови разлики		(3)	(2)
Други плащания за финансова дейност		(45)	(29)
Всичко парични потоци от финансова дейност		4,599	3,161
<i>Изменение на паричните средства през периода</i>		(88)	57
<i>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</i>	20	933	876
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	20	845	933

Финансовият отчет е одобрен от Управителите на 4 април 2011 г.

Бележките от страница от 7 до 37 са неразделна част от този финансов отчет.


 Майк Роте
 Пълномощник


 Юлияна Николова
 Финансов директор



Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

Интерснак България ЕООД ("Дружеството") е дружество със седалище в България. Адресът на управление на дружеството е гр.София, ул. Оборище 22А. Дружеството е част от Групата Интерснак. Единствен собственик на акциите на Дружеството е Интерснак Интернешънъл БВ регистрирано в Холандия. Предметът на дейност на Дружеството включва основно производството и търговия с чипс и хрупкави тестени изделия.

Към 31 декември 2010 г. Дружеството има 238 служители (2009: 192 служители).

Дружеството се представлява от двама Управители заедно или от Управител (Пълномощник) и Прокурист, заедно.

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

Този индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския Съюз.

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от ръководството на Дружеството на 4 април 2011 г.

Ръководството на Дружеството изготвя също и консолидиран финансов отчет.

(б) База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на база историческа цена.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация е представена в лева закръглени до хиляда.

(г) Сравнителна информация

Извършена е рекласификация на сравнителната информация в отчета за всеобхватния доход, с цел съответствие с представянето за текущата година.

(д) Действащо предприятие

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на база принципа на действащо предприятие.

Към 31 декември 2010 година Дружеството отчита отрицателен собствен капитал в размер на 15,856 хиляди лева и неговите текущи пасиви превишават текущите му активи с 20,732 хиляди лева. Валидността на принципа на действащо предприятие зависи от активната финансова подкрепа на компанията майка - Интерснак Интернешънъл Б.В., Холандия. Крайната компания-майка е заявила своята финансова подкрепа поне за следващите 12 месеца, така че Дружеството ще бъде в състояние да извършва своята дейност и да погасява своите задължения.

Ръководството на Дружеството оценява, че текущите капиталови и финансови ресурси ще бъдат адекватни на изискванията за ликвидност през 2011 г. като се има предвид оценката на очакваните бъдещи парични потоци, и продължаващата подкрепа от компанията майка под формата на заеми за покриване на капиталовия недостиг. Едноличният собственик е предприел действия за увеличение на регистрирания капитал за сметка на получените заеми, за покриване на натрупаните от Дружеството загуби.

Бележки към финансовия отчет

2. База за изготвяне (продължение)

(е) Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2010 г. задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 26 хил. лв. (31 декември 2009 г.: 26 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 23.

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството.

Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса.

Обезценка до нетна реализируема стойност на материални запаси

Дружеството признава обезценка на обездвижени и залежали материални запаси до тяхната нетна реализируема стойност. Определянето на обезценката изисква ръководството да направи оценка на обращаемостта на материалните запаси и тяхната евентуална реализация чрез продажба. Ръководството на Дружеството счита, че балансовата стойност на материалните запаси представлява най-добрата преценка за тяхната нетна реализируема стойност към датата на баланса, съгласно изискванията на МСС 2 Материални запаси.

Бележки към финансовия отчет**3. Значими счетоводни политики**

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

а) Чуждестранна валута**(i) Сделки в чуждестранна валута**

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Курсови разлики, възникващи от превалутуирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутуирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Финансови инструменти**(i) Не-деривативни финансови активи**

Не-деривативните финансови активи на Дружеството включват вземания и парични средства и парични еквиваленти.

Дружеството първоначално признава вземания и депозити на датата, на която те са възникнали.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Вземания

Вземанията са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Парични средства и парични еквиваленти

Парични средства и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

(iii) Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на записаните и платени дялове.

(iv) Деривативни финансови инструменти

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; разходите по сделката се признават в печалби и загуби когато възникнат. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените се отчитат в печалби и загуби.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка. Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби.

(ii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив, само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива и

разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на възникването им.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

• Съоръжения	5-23 години
• Машини	8 години
• Производствено оборудване	2-9 години
• Транспортни средства	1-4 години
• Компютри	1-4 години
• Стопански инвентар	2-5 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

(г) Нематериални активи

(i) Оценка

Други нематериални активи, придобити от Дружеството имащи ограничен полезен живот са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.

(ii) Последващи разходи

Разходите свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в печалби и загуби в момента на тяхното възникване.

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи, различни от репутация, тъй като това отразява очаквания начин на консумиране на бъдещите икономически ползи от актива. Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

• софтуер	2-5 години
-----------	------------

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

(д) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив. Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг. Наетите активи не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството. Лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг се признават като разход в печалбата или загубата на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Стойността на материалните запаси се отчита на принципа първа входяща първа изходяща и включва разходите по придобиване на материала, производствените или преработвателните разходи и разходите за доставка. В случая на произведена продукция, себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Тези разходи се разпределят върху продукцията на базата на нормален производствен капацитет. Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

(ж) Обезценка

(i) Финансови активи (включително вземания)

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът ще изпадне в несъстоятелност.

Дружеството взема пред вид доказателства за обезценка на вземания, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книги се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книжа, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Вземанията, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка, със сходни характеристики на риска. При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предпологането на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Обезценка (продължение)

(ii) Не-финансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(з) Доходи на персонала

(i) Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажмента на Дружеството да превежда вноски по планове за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

(ii) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(3) Доходи на персонала (продължение)

(ii) Планове с дефинирани доходи (продължение)

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В Бележка 23 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби възникващи от плана за дефинирани доходи в разходи за персонала в печалби и загуби.

(iii) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(и) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Освобождаването на дисконт се признава като финансов разход.

(й) Приходи

(i) Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или работи. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато същественият риск от собствеността се прехвърля към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават приходите.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Приходи (продължение)

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(к) Безвъзмездни средства предоставени от държавата

Безвъзмездни средства предоставени от държавата, без условия, свързани с материални запаси се признават в печалби и загуби като други приходи когато сумата подлежи на получаване. Други безвъзмездни средства предоставени от държавата се признават първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и, че Дружеството ще изпълни условията свързани със средствата. Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за направени разходи се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база в периодите, в които се признават разходите. Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за придобиване на актив, се признават в печалби и загуби на систематична база за полезния живот на актива.

(л) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора. Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението. Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

(м) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи за банкови такси и разходи в резултат от отписването на опция. Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

(н) Данък върху дохода

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумата използвана за данъчни цели.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(н) Данък върху дохода (продължение)

Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка не засягаща печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспаднат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки. Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се прегледват към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

(о) Определяне на справедливи стойности

(i) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса. Това се прави само за целите на оповестяването.

(ii) Деривативи

Справедливите стойности на опцията за придобиване на нефинансов актив е определена като разлика между цената по договора и текущата пазарна цена на подобни плотове земя по сделки между несвързани лица през годината. Най-високата и най-ниската цена са игнорирани.

(п) Управление на финансовия риск

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в Бележка 25 към финансовия отчет.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(п) Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

Вземания от клиенти

Ръководството на Дружеството е съставило кредитна политика, при която се анализира всеки нов клиент поотделно за кредитоспособността преди стандартните за Дружеството условия за плащане и доставка да се предложат.

Към датата на баланса концентрирането на кредитния риск не е високо. Максималният размер на кредитния риск е представен чрез балансовата стойност на финансовите активи в отчета за финансовото състояние.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си за период от 30 дни.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати.

Валутен риск

Валутният риск за дружеството е минимален, тъй като всички трансакции в чужда валута не са деноминирани в друга валута освен в евро. Българският лев е с фиксиран курс спрямо еврото като 1 евро се равнява на 1,95583 лв.

Лихвен риск

Недостигът на оборотен капитал се финансира от компанията-майка. Лихвените равнища са фиксирани и зависят от EURIBOR, поради което лихвеният риск е редуциран заради липсата на възможност за предоговаряне (увеличение) на лихвения процент. Това условие се запазва и в бъдеще.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(п) Управление на финансовия риск (продължение)

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания
- документация за контрол и процедури
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия
- развитие на аварийни планове
- обучение и професионално развитие
- етични и бизнес стандарти
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно

Управление на капитала

Управленската политика на Дружеството е насочена към поддържане на стабилна капиталова база с цел задържане доверието на инвеститори, кредитори и на пазара като цяло, както и осигуряване бъдещото развитие на бизнеса.

Бележки към финансовия отчет

4. Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), действащи към 1 януари 2010 г.:

- МСФО 2 Плащания на базата на акции: Групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, действащ от 1 януари 2010 г.
- МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен), в сила от 1 юли 2009 г., включително произтичащите изменения в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 7, МСС 7, МСС 21, МСС 28, МСС 31 и МСС 39
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти, действащ от 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците, действащ от 1 юли 2009 г.
- Подобрения в МСФО (май 2008 г. и април 2009 г.)

Приложението на тези стандарти или разяснения е описано по-долу:

МСФО 2 Плащания на базата на акции (преработен)

БМСС публикува изменението в МСФО 2 за поясняване на обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Дружеството е приложило това изменение считано от 1 януари 2010 г. То няма ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността му.

МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен)

МСФО 3 (преработен) въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите, извършени след датата на неговото влизане в сила. Тези промени засягат оценката на неконтролиращото участие, отчитането на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващо оценяване на условно възнаграждение, както и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще окажат ефект върху стойността на признатата репутация, отчетените резултати от дейността за периода на извършване на бизнес комбинацията и за бъдещи периоди.

МСС 27 (изменен) изисква промените в участието в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчитат като сделка със собствениците в качеството им на собственици. Следователно, тези сделки вече не водят до възникване на репутация, нито печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерно дружество, както и загубата на контрол върху дъщерно дружество. Промените в МСФО 3 (преработен) и МСС 27 (изменен) имат ефект върху придобиване или загуба на контрол върху дъщерни дружества и сделки с неконтролиращи участия, извършени след 1 януари 2010 г.

По-горните изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти

Изменението пояснява, че предприятие може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации. Изменението няма да окаже влияние върху финансовото състояние на Дружеството и неговите финансови резултати от дейността, тъй като то не е страна по подобни хеджове.

Бележки към финансовия отчет

4. Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците

Това разяснение предоставя насоки относно счетоводното отчитане на договореностите, при които предприятие разпределя немонетарни активи на собствениците под формата на разпределение на резерви, или на дивиденди. Разяснението няма ефект нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Дружеството.

Подобрения в МСФО

През май 2008 г. и април 2009 г. СМСС публикува набор от изменения в стандартите, основно с цел премахване на непоследователностите и разясняване на формулировките в тях. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби. Измененията, изброени по-долу, нямат отражение върху възприетите счетоводни политики, финансово състояние или финансови резултати от дейността на Дружеството.

- МСФО 2 Плащане на базата на акции
- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейност
- МСФО 8 Оперативни сегменти
- МСС 1 Представяне на финансови отчети
- МСС 7 Отчет за паричните потоци
- МСС 17 Лизинги
- МСС 34 Междинно финансово отчитане
- МСС 36 Обезценка на активи
- МСС 38 Нематериални активи
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване
- КРМСФО 9 Преоценка на внедрени деривативи
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност

5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Дружеството ще ги приложи считано от съответните дати на тяхното влизане в сила.

МСС 12 Данъци върху доходите (изменение)

Изменението предоставя практическо разрешение на проблема относно определянето дали активите, оценявани по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, са възстановими чрез тяхната употреба или продажба. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Дружеството не очаква то да окаже влияние върху неговото финансово състояние и резултати от дейността. Изменението все още не е прието от ЕС.

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Дружеството не очаква това изменение да окаже влияние върху неговото финансово състояние или резултати от дейността.

Бележки към финансовия отчет

5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила (продължение)

МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Класификация на емисиите на права (изменение)

Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се класифицират емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или в случай на придобиване на фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху финансовите отчети Дружеството след първоначалното му приложение.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (изменения)

Измененията подобряват изискванията за оповестяване във връзка с трансферирани финансови активи. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Дружеството счита, че тези изменения няма да окажат влияние върху финансовия му отчет. Те все още не са приети от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка

МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на БМСС за смяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценката на финансови активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващи етапи, БМСС ще разработи класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджирането и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от МСФО 9 върху финансовото си състояние и резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение)

Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. То дава насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява предплащането на минималното изискване за финансиране да се третира като актив. Дружеството счита, че изменението няма да окаже влияние върху финансовия му отчет.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти

КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Прилагането на това разяснение няма да окаже влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.)

БМСС публикува Подобрения в МСФО, представляващи набор от изменения в МСФО. Те не са приложени, тъй като влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

Бележки към финансовия отчет

6. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Продажби-продукция	8,583	14,695
Чипс	4,341	11,222
Снакс (пелети)	4,242	3,473
Продажби-стоки	15,605	9,444
Чипс	6,479	595
Снакс (пелети)	-	4
Печива	3,587	3,720
Ядки	5,116	4,791
Пуканки	311	290
Сосове	112	44
	<u>24,188</u>	<u>24,139</u>

7. Себестойност на продажбите

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Материали	3,595	5,686
Отчетна стойност на продадени стоки	10,303	7,420
Външни услуги	61	170
Разходи за възнаграждения	783	669
Амортизации	410	396
Други разходи	605	422
	<u>15,757</u>	<u>14,763</u>

8. Други приходи

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Печалба от продажба на материали	3	117
Печалба от продажба на дълготрайни активи	147	704
Възстановена провизия за санкции от Комисия за защита на конкуренцията (Бележка 11)	246	-
Отписани задължения	31	18
Излишък от материални запаси	74	161
Получени застрахователни обезщетения	41	-
Други приходи	106	183
	<u>648</u>	<u>1,183</u>

Производството по административно дело за санкции от Комисия за защита на конкуренцията е прекратено от Върховен административен съд през м. април 2011 г. Определението на съда е окончателно.

Бележки към финансовия отчет

9. Разходи за дистрибуция и маркетинг	2010	2009
<i>В хиляди лева</i>		
Материали	915	676
Външни услуги	7,934	6,358
Амортизации	971	465
Разходи за възнаграждения	3,280	2,739
Обезценка на вземания (Бележка 25)	672	726
Възстановени обезценки на вземания (Бележка 25)	(42)	(25)
Други разходи	109	69
	<u>13,839</u>	<u>11,008</u>

Нарастването на маркетинговите разходи се дължи на маркетингови активности през 2010 г., свързани с лансирането на нови продукти. Разходите за възнаграждения и амортизации се дължат на нарастване броя на заетите в дистрибуцията лица и закупените автомобили за осъществяване на тяхната дейност.

10. Административни разходи	2010	2009
<i>В хиляди лева</i>		
Материали	70	56
Външни услуги	841	843
Амортизации	85	155
Разходи за възнаграждения	576	565
Други разходи	80	84
	<u>1,652</u>	<u>1,703</u>

11. Други разходи	2010	2009
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи под производствен капацитет	305	226
Брак на материални запаси	1,085	580
Липси на материални запаси	393	77
ДДС върху липси и брак на материални запаси	90	108
Глоби	44	129
Фири на картофи	64	132
Обезценка на материални запаси (Бележка 18)	712	-
Отписани маркетингови проекти поради промяна в стратегията	644	-
Провизия за санкции наложени от Комисията за защита на конкуренцията (Бележка 8)	-	246
Отписани вземания	-	351
Обезценка на активи в процес на изграждане (Бележка 14)	55	564
Други разходи	125	281
	<u>3,517</u>	<u>2,694</u>

Разходи по икономически елементи

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Амортизация и обезценка (Бележки 14 и 15)	1,596	1,628
Разходи за персонала	4,700	4,072

Бележки към финансовия отчет

12. Финансови приходи и разходи

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от лихви	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>
Разходи за лихви	(610)	(527)
Нетни валутни курсови разлики	(4)	(5)
Нетна промяна в справедлива стойност на опция за закупуване на земя	-	(410)
Други финансови разходи (нетно)	<u>(49)</u>	<u>(34)</u>
	<u>(663)</u>	<u>(976)</u>

Разходите за лихви включват лихви по заеми получени от свързани лица в размер на 384 хил.лв. (2009: 360 хил. лв.) (Бележка 27).

13. Разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разход за текущ данък върху дохода	-	-
Приход по отсрочени данъци (Бележка 17)	<u>180</u>	<u>189</u>
	<u>180</u>	<u>189</u>

Отсрочените данъци са калкулирани на база данъчна ставка за корпоративни данъци през 2011 г., която е в размер на 10%.

Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Счетоводна загуба преди данъци	<u>(10,591)</u>	<u>(5,820)</u>
Корпоративен данък	(10%) 1,059	(10%) 582
Постоянни разлики	0% (71)	2% (116)
Непризнати данъчни загуби, за които не е признат отсрочен данъчен актив	8% (808)	5% (277)
	<u>(2%) 180</u>	<u>(3%) 189</u>

Бележки към финансовия отчет
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и Съоръже- ния	Други дълготрайни активи	В процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност					
Към 1 януари 2009	1,733	4,690	1,300	1,445	9,168
Придобити активи	7	148	1,081	306	1,542
Трансфер на активи	750	382	-	(1,132)	-
Отписани активи	(1,220)	(5)	(2)	-	(1,227)
Към 31 декември 2009	1,270	5,215	2,379	619	9,483
Към 1 януари 2010	1,270	5,215	2,379	619	9,483
Придобити активи	-	1,259	991	32	2,282
Отписани активи	-	(2,364)	-	(2)	(2,366)
Към 31 декември 2010	1,270	4,110	3,370	649	9,399
Амортизация и загуби от обезценка					
Към 1 януари 2009	(64)	(2,622)	(381)	-	(3,067)
Амортизация за годината	(12)	(533)	(378)	-	(923)
Загуби от обезценка (Бележка 11)	-	-	-	(564)	(564)
Отписани активи	76	2	1	-	79
Към 31 декември 2009	-	(3,153)	(758)	(564)	(4,475)
Към 1 януари 2010	-	(3,153)	(758)	(564)	(4,475)
Амортизация за годината	-	(897)	(560)	-	(1,457)
Загуби от обезценка (Бележка 11)	-	-	-	(55)	(55)
Отписани активи	-	1,582	-	-	1,582
Към 31 декември 2010	-	(2,468)	(1,318)	(619)	(4,405)
Балансова стойност					
Към 31 декември 2008	1,669	2,068	919	1,445	6,101
Към 31 декември 2009	1,270	2,061	1,622	55	5,008
Към 31 декември 2010	1,270	1,642	2,052	30	4,994

Към 31 декември 2010 г. отчетната стойност на напълно амортизираните счетоводно дълготрайни материални активи, които се ползват в дейността на Дружеството, е в размер на 1,977 хил.лв. (2009: 916 хил.лв.).

Съоръжения и машини на лизинг

Дружеството ползва производствени активи по силата на редица споразумения за финансов лизинг. Някои споразумения дават на Дружеството опцията за закупуване на активите на изгодна цена, други споразумения за финансов лизинг имат срок, който покрива по-голямата част от икономическия живот на придобитите активи. Към 31 декември 2010 г. балансовата стойност на машини и съоръжения на придобити при условията на финансов лизинг е 2,095 хил. лева (2009: 1,420 хил. лева.).

Загуби от обезценка

В резултат на преместване на производството на чипс в Румъния е прекратен проект за замяна на дизеловото гориво, използвано в производството, с природен газ. Незавършеният проект е на стойност 55 хил. лв. и е напълно обезценен към 31 декември 2010 г.

Бележки към финансовия отчет

15. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Софтуер	Други	В процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 1 януари 2009	571	64	-	635
Придобити активи	-	-	134	134
Трансфери на активи	-	134	(134)	-
Баланс към 31 декември 2009	571	198	-	769
Баланс към 1 януари 2010	571	198	-	769
Придобити активи	9	11	-	20
Трансфери на активи	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2010	580	209	-	789
Амортизация и загуби от обезценка				
Баланс към 1 януари 2009	(378)	(11)	-	(389)
Амортизация за годината	(135)	(6)	-	(141)
Баланс към 31 декември 2009	(513)	(17)	-	(530)
Баланс към 1 януари 2010	(513)	(17)	-	(530)
Амортизация за годината	(65)	(19)	-	(84)
Баланс към 31 декември 2010	(578)	(36)	-	(614)
Балансова стойност				
Към 31 декември 2008	193	53	-	246
Към 31 декември 2009	58	181	-	239
Към 31 декември 2010	2	173	-	175

Към 31 декември 2010 г. отчетната стойност на напълно амортизираните счетоводно дълготрайни нематериални активи, които се ползват в дейността на Дружеството, е в размер на 577 хил.лв. (2009: 149 хил.лв.).

16. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството притежава 100% от дяловете в Чипи България ЕООД, което през 2010 г. не е извършвало дейност.

Дружеството отчита инвестициите в дъщерни предприятия по цена на придобиване.

Към 31 декември 2010 г. отчетната стойност на инвестицията в Чипи България ЕООД е 5 хил. лв. (2009 г.: 5 хил. лв.).

Бележки към финансовия отчет

17. Отсрочени данъчни активи

Непризнати отсрочени данъчни активи

Отсрочени данъчни активи не са били признати по отношение на следните позиции:

В хиляди лева	2010	2009
Данъчни загуби	11,620	4,881
	<u>11,620</u>	<u>4,881</u>

Към 31 декември 2010 натрупаната данъчна загуба за пренасяне е в размер на 11,620 хил. лв. (2009: 4,881 хил.лв.). За нея не е начислен актив по отсрочени данъци в размер на 1,162 хил. лв. (2009: 488 хил. лв.), тъй като не е сигурно, че в обозримо бъдеще ще възникнат достатъчно бъдещи печалби, срещу които да се оползотворят данъчните загуби за пренасяне.

Приложимата за Дружеството данъчна ставка представлява законовата корпоративна данъчна ставка, която за 2010 г. е 10%. Приложимата данъчна ставка, използвана за изчислението на отсрочените данъчни активи към 31 декември 2010 г. е 10%, валидна за 2011 г.

Признати отсрочени данъчни активи:

В хиляди лева	Баланс 2010	Баланс 2009	Отчет за доходите 2010	Отчет за доходите 2009
Имоти, машини и оборудване	23	2	21	1
Търговски и други вземания	276	213	63	71
Обезценка на активи в процес на изграждане	56	56	-	56
Слаба капитализация	175	127	48	36
Провизии за неползвани отпуски и осигуровки	23	21	2	-
Провизии за задължения	-	25	(25)	25
Обезценка на материални запаси	71	-	71	-
Провизии за обезщетение при пенсиониране	2	2	-	-
	<u>626</u>	<u>446</u>	<u>180</u>	<u>189</u>

18. Материални запаси

В хиляди лева	2010	2009
Материали и консумативи	1,529	2,461
Обезценка на материали до нетна реализируема стойност	(522)	(17)
Готова продукция	339	590
Обезценка на продукцията до нетна реализируема стойност	(71)	-
Стоки	2,838	1,395
Обезценка на стоки до нетна реализируема стойност	<u>(119)</u>	<u>-</u>
Общо материални запаси по по-ниската от себестойност и нетна реализируема стойност	<u>3,994</u>	<u>4,429</u>

Бележки към финансовия отчет

18. Материални запаси (продължение)

Движението в корективната сметка за обезценка на материални запаси през годината е както следва:

В хиляди лева	2010	2009
Баланс към 1 януари	17	17
Признати загуби от обезценка (Бележка 11)	712	-
Отписани обезценени материални запаси	(17)	-
Възстановени обезценки	-	-
Баланс към 31 декември	<u>712</u>	<u>17</u>

19. Търговски и други вземания

В хиляди лева	2010	2009
Търговски вземания	5,885	4,147
Обезценка на вземания (Бележка 25)	(1,341)	(723)
Предоставени депозити на контрагенти	156	164
Други търговски вземания	<u>230</u>	<u>1,486</u>
	4,930	5,074
Предоставени аванси за семена	164	164
Обезценка на аванси семена (Бележка 25)	(164)	(164)
Аванси и предплатени разходи	556	486
Обезценка на аванси (Бележка 25)	(300)	(300)
Съдебни вземания	968	943
Обезценка на съдебни вземания (Бележка 25)	(852)	(852)
Други вземания	804	1,081
Обезценка на други вземания	<u>(83)</u>	<u>(83)</u>
	1,093	1,275
	<u>6,023</u>	<u>6,349</u>

В състава на предоставените аванси и предплатени разходи са включени предоставени семена и торове на доставчици на картофи в размер на 375 х. лв. и предоставен аванс за доставка на фолио в размер на 181 х. лв. Към 31.12.2010 г. в баланса на Дружеството е включена обезценка на тези вземания в размер на 300 хил. лв. (2009 г.: 300 хил. лв.)

В състава на съдебните вземания е включено вземане за предоставени авансово средства на производител на картофи с отчетна стойност 943 хил.лв. Направен е преглед на вземанията по предоставени аванси и при наличие на несигурност за пълното им усвояване е начислена обезценка. Към 31.12.2010 г. в баланса на Дружеството е включена обезценка на вземането в размер на 852 хил. лв. (2009 г.: 852 хил. лв.). С решение на Арбитражния съд от 31 март 2010 г. доставчикът е осъден да заплати на „Интерснэк България“ ЕООД 3,285 хил. лв. Тъй като доставчикът е в процедура по несъстоятелност, все още няма сигурност за събираемостта на присъденото вземане.

Към 31 декември 2010 г. другите краткосрочни вземания в размер на 721 хил. лв. (след обезценка) включват: Вземане от доставчици на логистични услуги - 327 хил. лв.; Вземания по липси и начети - 165 хил. лв.; Предплатени разходи - 88 хил. лв.; Вземания от подотчетни лица - 89 хил. лв.

Бележки към финансовия отчет

20. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2010	2009
Парични средства в брой	153	84
Парични средства в банкови сметки	692	849
	<u>845</u>	<u>933</u>

21. Основен капитал

Дружественият капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация. Към 31 декември 2010 дружественият капитал включва 1 дял с номинална стойност 1,210 хил. лв.

22. Заеми и задължения по финансов лизинг

В хиляди лева	2010	2009
Вътрешногрупов заем от Интерснэк, Холандия (Бележка 27)	16,230	16,230
Лихви по вътрешногрупов заем от Интерснэк, Холандия (Бел. 27)	889	517
Краткосрочен банков заем	<u>5,519</u>	<u>48</u>
	<u>22,638</u>	<u>16,795</u>

	31 декември 2010		31 декември 2009		
В хиляди лева	Валута	Номинална стойност	Балансова стойност	Номинална стойност	Балансова стойност
Вътрешногрупов заем от Интерснэк Интернешънъл Б.В	EUR	16,230	16,230	16,230	16,230
Лихви по вътрешногрупов заем от Интерснэк Интернешънъл Б.В	EUR	889	889	517	517
Краткосрочен банков заем	BGN	5,519	5,519	48	48
		22,638	22,638	16,795	16,795

Дружеството има банков овърдрафт от Райфайзенбанк и Уникредит Булбанк, с разрешен лимит съответно 3,000 хил. евро и 1,000 хил. евро. Към 31.12.2010 г. усвоеният размер по овърдрафта е съответно 3,675 хил. лв. и 1,844 хил. лв. Лихвен процент: Софибор плюс 2.25% и Юробор плюс 2.8%. Срок: 30 април 2011 г. Обезпечение: банкова гаранция от дружеството-майка и залог на вземания.

Задължения по финансов лизинг за автомобили

В хиляди лева	Бъдещи		Настояща		Бъдещи		Настояща	
	минимални лизингови плащания	Лихва	минимални лизингови плащания	Лихва	минимални лизингови плащания	Лихва	минимални лизингови плащания	Лихва
	2010	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2009
По-малко от 1 година	533	84	449		649	69	580	
Между 1 и 5 години	1,000	102	898		509	35	474	
	<u>1,533</u>	<u>186</u>	<u>1,347</u>		<u>1,158</u>	<u>104</u>	<u>1,054</u>	

Бележки към финансовия отчет

23. Задължения за обезщетения при пенсиониране

Ръководството не е направило актюерска оценка на задължението към персонала към датата на баланса поради несъществения размер на тези задължения към края на 2010 г. и незначителните изменения в размера на задължението през последните 3 години. Начислената провизия за задължение за изплащане на евентуалните дължими обезщетения на наетите лица при пенсиониране е в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на персонала”. Настоящата стойност на задължението в размер на 26 хил. лв. е включено в баланса на Дружеството към 31 декември 2010.

В хиляди лева

<i>Настояща стойност на задълженията за пенсиониране по възраст и стаж</i>	2010	2009
Настояща стойност на задължението към 1 януари	20	13
Разходи за текущ трудов стаж	-	5
Актюерска печалба	-	6
Извършени плащания за пенсиониране през периода	-	(4)
Настояща стойност на задължението към 31 декември	20	20

<i>Настояща стойност на задълженията за пенсиониране по болест</i>	2010	2009
Настояща стойност на задължението към 1 януари	6	9
Разходи за текущ стаж	-	1
Актюерска загуба	-	(4)
Настояща стойност на задължението към 31 декември	6	6

Разходи, отразени в отчета за доходите	2010	2009
Актюерска печалба	-	2
Разходи за текущ стаж	-	6

Задължение за обезщетение при пенсиониране

	2010	2009
Дългосрочна част	26	26
	26	26

Актюерски предположения	2010	2009
Дисконтов фактор към 31 декември	6%	7%
Бъдещ ръст на възнагражденията	-	-
Увеличение на заплатите за 2010 г.	-%	1%
Увеличение на заплатите за 2011 г.	-	10%
Увеличение на заплатите за 2012 г.	5%	1%
Увеличение на заплатите за 2013 г. и след 2013 г.	-%	5%

Историческа информация	2010	2009	2008	2007
Настояща стойност на задълженията за пенсиониране поради възраст и стаж	20	20	13	9
Настояща стойност на задълженията за пенсиониране поради болест	6	6	9	9
Настояща стойност на задълженията към края на периода	26	26	22	18

Бележки към финансовия отчет

24. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Търговски задължения	3,908	2,583
Други задължения	-	246
	<u>3,908</u>	<u>2,829</u>
Задължения към персонала	484	408
Дължими социални осигуровки	116	92
Задължения за ДДС	210	438
Задължения за други данъци	49	25
Други задължения	13	9
	<u>872</u>	<u>972</u>
	<u>4,780</u>	<u>3,801</u>

Към 31 декември 2010 задълженията към персонала включват начисление за неползвани отпуски в размер на 203 хил.лв. и социални осигуровки свързани с тях в размер на 26 хил.лв. (31 декември 2009: 190 хил.лв. провизии за отпуски и 21 хил.лв. социални осигуровки).

25. Финансови инструменти

Кредитен риск

Експозиция към кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен риск към датата на отчета е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2010	2009
Търговски и други вземания	19	6,023	6,349
Вземания от свързани лица	27	100	8
Пари и парични еквиваленти	20	845	933
		<u>6,968</u>	<u>7,290</u>

Максималната експозиция към кредитен риск за търговски и други вземания към отчетната дата по географски региони е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	Отчетна стойност	
		2010	2009
Местни	19	4,930	5,074
Държави от евро зоната	27	100	8
		<u>5,030</u>	<u>5,082</u>

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Максималната експозиция към кредитен риск за търговски и други вземания към отчетната дата по вид клиенти е както следва:

В хиляди лева	Отчетна стойност	
	2010	2009
Клиенти на едро	1,182	1,317
Ключови клиенти	1,989	2,037
Други клиенти	1,859	1,728
	<u>5,030</u>	<u>5,082</u>

Дружеството има търговски вземания от най-големият си клиент Метро кеш енд кери в размер на 261 хил. лева към 31 декември 2010 г. (2009: 227 хил. лева).

Загуби от обезценка

Времето структура на търговски и други вземания към датата на отчета е както следва:

	Общо 2010	Обезценка 2010	Общо 2009	Обезценка 2009
Не просрочени	4,497	-	4,672	-
Просрочени между 90-180 дни	305	15	261	31
Просрочени между 180-360 дни	414	207	344	172
Просрочени над 1 година	1,155	1,119	520	520
	<u>6,371</u>	<u>1,341</u>	<u>5,797</u>	<u>723</u>

Движението в корективната сметка за обезценка на търговски и други вземания през годината е както следва:

В хиляди лева	Бележка	2010	2009
Баланс към 1 януари		723	471
Признати загуби от обезценка	9	672	277
Отписани обезценени вземания		(12)	-
Възстановени обезценки	9	(42)	(25)
Баланс към 31 декември	19	<u>1,341</u>	<u>723</u>

В Бележка 9 към финансовия отчет е включена също обезценка на предоставени аванси и на други вземания, на обща стойност 449 хил. лв., която е отчетена през 2009 година. В Бележка 19 към финансовия отчет натрупаната обезценка (извън тази на финансови инструменти) в размер на 1,316 хил.лв. (2009: 1,316 хил.лв.) е свързана с обезценка на вземания от доставчици на картофи за предоставени авансово семена 464 хил.лв. (2009: 464 хил.лв.) и обезценка на съдебно вземане по предоставен на доставчик на картофи аванс в размер на 852 хил. лв. (2009: 852 хил.лв.). Тъй като тези вземания се закриват чрез доставка на картофи и не са финансови активи, обезценката на авансите не е включена в обезценката на финансовите активи.

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

Ликвиден риск

31 декември 2010

В хиляди лева

	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	Повече 2-5 години	от 5 години
Не-деривативни финансови задължения							
Вътрешногрупов заем	17,119	17,524	203	17,321	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	1,347	1,533	377	210	414	532	-
Задължения към свързани лица	3,827	3,827	3,827	-	-	-	-
Търговски и други задължения	3,908	3,908	3,908	-	-	-	-
	<u>26,201</u>	<u>26,792</u>	<u>8,315</u>	<u>17,531</u>	<u>414</u>	<u>532</u>	<u>-</u>

31 декември 2009

В хиляди лева

	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	Повече 2-5 години	от 5 години
Не-деривативни финансови задължения							
Вътрешногрупов заем	16,795	17,119	243	16,876	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	1,054	1,158	325	325	508	-	-
Задължения към свързани лица	1,186	1,186	1,186	-	-	-	-
Търговски и други задължения	2,829	2,829	2,829	-	-	-	-
	<u>21,864</u>	<u>22,292</u>	<u>4,583</u>	<u>17,201</u>	<u>508</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като всички трансакции са деноминирани в евро, което е с фиксиран курс спрямо българския лев.

Лихвен риск

Към отчетната дата лихвения профил на лихвоносните финансови инструменти на Дружеството е както следва:

В хиляди лева

	2010	2009
Инструменти с променлива лихва		
Финансови активи	Бел. 20 692	849
Финансови пасиви	(18,466)	(17,849)
	<u>(17,774)</u>	<u>(17,000)</u>

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти (продължение)

Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

Справедливите стойности на финансови активи и пасиви, заедно с балансовите стойности включени в отчета за финансово състояние са както следва:

В хиляди лева

	2010		2009	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	4,930	4,930	5,074	5,074
Вземания от свързани лица	100	100	8	8
Пари и парични еквиваленти	845	845	933	933
Заеми	(22,638)	(22,638)	(16,795)	(16,795)
Задължения по финансов лизинг	(1,347)	(1,347)	(1,054)	(1,054)
Задължения към свързани лица	(3,827)	(3,827)	(1,186)	(1,186)
Търговски и други задължения	(3,908)	(3,908)	(2,829)	(2,829)
	<u>(25,845)</u>	<u>(25,845)</u>	<u>(15,849)</u>	<u>(15,849)</u>

26. Ангажименти и условни задължения

Оперативен лизинг

Неотменимите наемни вноски по оперативен лизинг са платими както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
По-малко от 1 година	384	946
Между 1 и 5 години	1,839	1,479
Повече от 5 години	1,414	1,793
	<u>3,637</u>	<u>4,218</u>

Дружеството наема няколко склада и земя и сгради на оперативен лизинг. През годината, завършваща на 31 декември 2010 г., в отчета за всеобхватния доход са включени разходи за наеми в размер на 782 хил. лв. (2009: 802 хил. лв.).

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искиове.

Други

През 2011 година е започнала проверка на Дружеството от данъчната администрация за периода от 2007 г. до 2009 г. по ЗКПО и до 30.11.2010 г. – по ЗДДС. Към датата на одобрение на финансовия отчет данъчната проверка все още не е приключила.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Дружеството е Интерснaк Груп гмбх и ко. КГ, Германия.

Предприятия с контролно участие в Дружеството

100% от дяловете на "Интерснaк България" ЕООД се притежават от Интерснaк Интернешънъл БВ, Холандия.

Други свързани лица

Интерснaк Германия, Чио Волф Унгария, Трюлер Германия, Интерснaк Румъния, Флипър Комимпекс, Интерснaк Чехия, Интерснaк Полша, Кели Австрия и Интерснaк Прокуремент са свързани лица, защото са под общ контрол на Интерснaк Груп гмбх и ко. КГ, Германия.

През 2010 г. и 2009 г. Дружеството е осъществило следните транзакции със свързани лица:

В хиляди лева

Свързани лица:	Вид на транзакцията:	2010		2009	
		Покупки	Продажби	Покупки	Продажби
Интерснaк Интернешънъл БВ	Получен вътрешногрупов заем	-	-	4,303	-
Интерснaк Германия	Закупени материали	398	-	188	-
Интерснaк Интернешънъл БВ	Лихви по заем	384	-	360	-
Интерснaк Германия	Лихви за закъснели плащания	8	-	16	-
Интерснaк Германия	Други	36	-	17	-
Чио Волф Унгария	Закупени продукти	1,726	-	1,582	-
Чио Волф Унгария	Закупени материали	6	-	22	-
Чио Волф Унгария	Продадени материали	-	6	-	-
Трюлер Германия	Закупени материали	410	-	398	-
Трюлер Германия	Лихви	2	-	4	-
Интерснaк Румъния	Закупени продукти	3,173	-	76	-
Интерснaк Румъния	Продадени продукти	-	39	-	39
Интерснaк Румъния	Продадени материали	-	322	-	-
Интерснaк Румъния	Маркетингов проект	77	-	-	-
Флипър Комимпекс	Закупени продукти	3,564	-	2,937	-
Флипър Комимпекс	Маркетингов проект	-	-	-	173
Флипър Комимпекс	Други	44	-	-	-
Интерснaк Чехия	Закупени продукти	244	-	235	-
Интерснaк Чехия	Закупени материали	39	-	-	-
Интерснaк Чехия	Закупен дълготраен актив	143	-	-	-
Интерснaк Полша	Закупени продукти	359	-	-	-
Кели Австрия	Закупени продукт	182	-	-	-
Интерснaк Прокуремент	Закупени материали	427	-	-	-
Интерснaк Груп	Други	17	-	-	-
Интерснaк Груп	Лицензионна такса и управленски разходи	514	-	470	-
		11,753	367	10,608	212

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица (продължение)

Свързани лица:	Вид на транзакцията:	Суми дължими на свързани лица	
		2010	2009
Интерснaк	Заеми (главница)(Бележка 22)		
Интернешънъл БВ		- 16,230	- 16,230
Интерснaк	Лихви по заеми (Бележка 22)		
Интернешънъл БВ		- 889	- 517
		<u>- 17,119</u>	<u>- 16,747</u>

Към 31.12.2010 г. Дружеството има задължение за получени краткосрочни заеми от дружеството-майка. Годишен лихвен процент: тримесечен юрибор плюс 1.5%. Получените заеми не са обезпечени. Едноличният собственик е предприел действия за увеличение на регистрирания капитал за сметка на получените заеми, за покриване на натрупаните от Дружеството загуби.

Свързани лица:	Балансова позиция:	2010		2009	
		Вземания	Задължения	Вземания	Задължения
Интерснaк Полша	Вземания продадени ДА	12	-	-	-
Интерснaк Германия	Задължения закупени стоки	-	70	-	-
Интерснaк Германия	Други	-	5	-	17
Чио Волф Унгария	Задължения закупени стоки	-	48	-	115
Кели Австрия	Задължения закупени стоки	-	385	-	181
Интерснaк Румъния	Задължения закупени стоки	-	145	-	-
Интерснaк Румъния	Вземания продадени материали	88	-	8	-
Интерснaк Груп	Задължения закупени стоки	-	765	-	-
Интерснaк Груп	Лицензионна такса	-	367	-	245
Интерснaк Груп	Управленски разходи	-	302	-	173
Интерснaк Прокуремент	Други	-	18	-	-
Интерснaк Чехия	Задължение палмово олио	-	(24)	-	-
Флипър Румъния	Задължения закупени стоки	-	55	-	26
Трюлер Германия	Задължения закупени стоки	-	1,641	-	349
	Задължения закупени стоки	-	50	-	80
		<u>100</u>	<u>3,827</u>	<u>8</u>	<u>1,186</u>

В хиляди лева

	2010	2009
Транзакции с ръководството	<u>387</u>	<u>371</u>
	387	371

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица (продължение)

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва в парични средства. Не са предоставени или получени гаранции за вземания от или задължения към свързани лица. За годината, приключваща на 31 декември 2010 г., Дружеството не е признало обезценка на вземания от свързани лица (2009 г.: нула). Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

28. Събития след датата на отчета

На 22 февруари 2011 г. е взето решение за структурни промени в Дружеството. На база на това решение ще бъде редуциран броят на заетите в компанията в някои от направленията (производство, продажби). Точният брой на предвидените за съкращения все още не е уточнен. Във връзка с това реструктуриране и стратегията за бъдещото присъствие на Дружеството на пазара в България, част от наличното производствено оборудване ще бъде продадено на Интерснэк Румъния.



Intersnack Bulgaria EOOD
Annual management report and
Separate financial statements
For the year ended 31 December 2010

CONTENTS

GENERAL INFORMATION.....	I
MANAGEMENT REPORT.....	II
INDEPENDENT AUDITORS REPORT.....	1
SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION.....	3
SEPARATE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME.....	4
SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY.....	5
SEPARATE STATEMENT OF CASH FLOWS.....	6
NOTES TO THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS.....	7
1. REPORTING ENTITY.....	7
2. BASIS OF PREPARATION.....	7
3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES.....	9
4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICY AND DISCLOSURES.....	19
5. STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE.....	20
6. SALES.....	22
7. COST OF SALES.....	22
8. OTHER OPERATING INCOME.....	22
9. DISTRIBUTION AND MARKETING EXPENSES.....	23
10. ADMINISTRATIVE EXPENSES.....	23
11. OTHER OPERATING EXPENSES.....	23
12. FINANCE INCOME AND EXPENSES.....	24
13. INCOME TAXES.....	24
14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT.....	25
15. INTANGIBLE ASSETS.....	26
16. INVESTMENT IN SUBSIDIARIES.....	26
17. DEFERRED TAX ASSETS.....	27
18. INVENTORIES.....	27
19. TRADE AND OTHER RECEIVABLES.....	28
20. CASH AND CASH EQUIVALENTS.....	29
21. SHARE CAPITAL.....	29
22. INTEREST BEARING LOANS AND FINANCE LEASE LIABILITIES.....	29
23. RETIREMENT EMPLOYEE BENEFITS.....	30
24. TRADE AND OTHER PAYABLES.....	31
25. FINANCIAL INSTRUMENTS.....	31
26. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES.....	34
27. RELATED PARTY DISCLOSURES.....	35
28. EVENTS AFTER THE REPORTING DATE.....	37

GENERAL INFORMATION

General Managers

Klaus Koester
Johan Van Vinkel
Maarten Leerdam
Horst Schlegel

Procurator

Juliana Nikolova

Adress

Oborishte str. 22A
Sofia 1504

Lawyers

Tabakov, Tabakova & Partners
Andonov & Radinska
Djulgerova & Penkova

Banks

Raiffeisenbank Bulgaria AD
BNP Pariba AD
Unicredit Bulbank AD
Eurobank EFG Bulgaria AD

Auditor

„Ernst & Young Audit” OOD
Business Park Sofia
Building 10, floor 2
Mladost 4
1766 Sofia

MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

1. History of the Company. Ownership and governance

Intersnack Bulgaria EOOD is a sole-owner limited liability company registered in Bulgaria in 2001. The sole owner of the capital is Intersnack International BV, the Netherlands. Intersnack Bulgaria EOOD is a member of Intersnack Group, which is:

- an international company with more than 45 years of experience in the market of savoury products;
- the first company which started to manufacture potato chips in Germany;
- a market leader in a number of European countries, including Germany, Bulgaria, Hungary, France, Check Republic and Slovakia;
- a market leader in Europe in the area of trade in nuts.

Intersnack Bulgaria EOOD is the first company in the chips market in Bulgaria and in fact, it introduced the consumption of this product in the country. The Company is the sole manufacturer of potato chips in Bulgaria (all other competitive products are imported). The Company offers, as part of its product list, potato chips, nibbles and savoury biscuits, and snacks.

The Company sells its products through its own national distribution network. For the purpose, Intersnack Bulgaria EOOD operates regional offices located in Sofia, Plovdiv, Burgas and Varna, as well as warehouses in the above regions as also in other settlements (Stara Zagora, Pernik, Rousse).

The Company does not have separate branches in the country.

At 31 December 2010 the Company was managed by General Manager and Procurator, jointly.

In March 2011 the following changes were made in the Company's management: the following individuals were registered in the Trade Register as General Managers of the Company:

- Klaus Koester
- Maarten Leerdam
- Horst Schlegel
- Johan Van Vinkel

The Company is represented by each one of the General Managers jointly or by a General Manager and the Procurator jointly. The above individuals do not held shares of the Company.

2. Object of activity

The object of activity of the Company in 2010 included the following transactions and deals:

- production of potato chips;
- production of potato pellets;
- production of snacks;
- domestic trade in self-manufactured and imported goods.

In 2010 the following quantities were manufactured:

- Potato chips – 486 tons;
- Potato pellets – 135 tons
- Snacks – 245 tons.

Portfolio of Intersnack Bulgaria EOOD includes products of the following brands: «Chio» (potato chips and snacks), «Chippi» (potato chips and nuts), «Pom-Bear» (potato bears manufactured from potato flour), as well as nibbles and savoury biscuits under the brand «Chio».

The Company is a market leader in the market of potato chips in the country with more than 50% market share. Part of products for sale is self-manufactured (potato chips, potato pellets and snacks). The remaining part of the products – nuts, nibbles and savoury biscuits are manufactured by other subsidiaries of the parent company – Romania and Hungary.

In July 2010, the production of chips in Bulgaria was suspended and the supplies made in the second half of 2010 originated from Romania. Only pellets and snacks will be manufactured in Bulgaria.

The Company has its own production base located in Vrazhdebna quarter, Sofia.

At 31 December 2010 there were 238 workers and employees hired by the Company.

3. Review of the activity and financial statements of the Company in 2010

The financial statements of Intersnack Bulgaria EOOD for 2010 have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles and requirements of the Accountancy Act and International Financial Reporting Standards, adopted for use in the European Union.

All material transactions have been dully accounted for and truly and fairly presented in the financial statements at 31 December 2010.

3.1. Assets

All non-current tangible and intangible assets and fixed assets in progress amounting to BGN 5,169 thousand in total, which have been included in the Company's balance sheet as at 31 December 2010 actually exist and are available as of that date. Fixed tangible assets are stated at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses. Impairment losses amounting to BGN 55 thousand have been accrued for the period from the date of acquisition of

the assets to the date of preparation of the financial statements for 2010 in relation to unrealized project for the Company's gasification.

During the year, the amount of BGN 2,302 thousand in total has been invested in new fixed assets, incl.:

- Plant and equipment – BGN 1,259 thousand;
- Other – BGN 991 thousand;
- Software and other intangible assets – BGN 20 thousand;
- Assets in progress – BGN 32 thousand.

In the end of 2009, the real estates owned by the Company – land, a production building and warehouses were sold. In 2010 the Company used the premises on the basis of a long-term rental agreement.

Inventories amounting to BGN 3,994 thousand and included in the Company's balance sheet at 31 December 2010 have been stated at amount that do not exceed their net realizable value. The annual stocktaking of inventories was carried out in accordance with the requirements of the Bulgarian accounting law. The Company's balance sheet at 31 December 2010 included impairment of inventories in the amount of BGN 712 thousand. These inventories cannot be used in the Company's future activities, due to changes in the Company's strategy and reduction of its existing portfolio (number of articles) and thus, they were written down.

Short-term sales receivables amount to BGN 4,644 thousand (net of impairment), incl. domestic market - BGN 4,544 thousand and foreign customers (related parties) – BGN 100 thousand. A review of receivables has been carried out in order to assess their collectability. All doubtful receivables have been written down. The Company's balance sheet at 31 December 2010 included impairment of sales receivables in the amount of BGN 1,341 thousand.

Other trade receivables and guarantee given amount to BGN 386 thousand.

Court receivables include a receivable on funds paid in advance to a potato manufacturer with book value of BGN 943 thousand. A review of receivables on advances given has been carried out and where there have been any uncertainties as to their full utilization, impairment has been made. The Company's balance sheet at 31 December 2010 included impairment of a receivable amounting to BGN 852 thousand. By a decision of the Arbitration Court dated 31 March 2010 the respective supplier was convicted to pay to Intersnack Bulgaria EOOD the amount of BGN 3,285 thousand. As the supplier went into insolvency procedure, it is not yet certain whether this awarded receivable will be collected or not.

Advances given and prepayments include seeds and fertilizers given to potato suppliers in the amount of BGN 375 thousand and an advance paid for the supply of folio in the amount of BGN 181 thousand. The Company's balance sheet at 31 December 2010 included impairment of these receivables in the amount of BGN 300 thousand.

Other short-term receivables amounting to BGN 721 thousand (after impairment) include:

- Receivables from suppliers of logistics services – BGN 327 thousand;
- Receivables on shortages and deficits - BGN 165 thousand;

- Prepayments - BGN 88 thousand;
- Receivables from responsible persons - BGN 89 thousand

3.2. Liabilities

The Company's equity is a negative figure and amounts to 15,856 thousand (2009: BGN 5,445 thousand – negative equity).

All actually existing liabilities of the Company amounting to BGN 32,618 thousand have been included in the balance sheet at 31 December 2010, incl. long-term payables amounting to BGN 924 thousand (retirement benefit liabilities and long-term portion of finance lease liabilities) and short-term liabilities amounting to BGN 31,694 thousand.

Short-term liabilities comprise:

- Payables on a loan from the parent company – BGN 17,119 thousand;
- Payables on bank loan – BGN 5,519 thousand;
- Payables to related parties – BGN 3,827 thousand;
- Payables to suppliers – BGN 3,908 thousand
- Payables to personnel – BGN 484 thousand;
- Payables on finance lease (short-term portion) – BGN 449 thousand
- Payables to social security – BGN 116 thousand;
- Payables to the budget – BGN 259 thousand;
- Other liabilities – BGN 13 thousand

We do not have information of any future or initiated plans or intentions that could change materially the amount or classification of the assets and liabilities included in the balance sheet.

The Company has contingent liabilities under operating lease contracts (rent of warehouses and land) in the amount of BGN 3,637 thousand, including a short-term portion thereof in the amount of BGN 384 thousand.

The Company has contingent liabilities under two long-term contracts:

- For passing through an adjacent terrain – the term of the contract is until 2019. The minimum lease payments amount to BGN 972 thousand in total;
- For rent of the factory and warehouses – the term of the contract is until 2019. According to the contractual terms and conditions, the future rental payments at the date of preparation of the annual financial statements amounted to BGN 2,281 thousand in total. The contract contains a clause for reduction of rental payments after the end of the third year.

There are no contingent receivables or liabilities originating from court cases, potential claims and other similar, which have not been disclosed in the annual financial statements at 31 December 2010.

No events have been established between the date of the financial statements and the date of approval of the management report, which have occurred and might require any adjustments or disclosures in the financial statements for 2010 or the notes thereto.

3.3. Statement of comprehensive income

The financial result of the Company formed and disclosed for 2010 and amounting to BGN 10,411 thousand, is a loss and it has not been affected by any transactions and deals of nature that is unusual for the Company.

All sales of products and goods made throughout the period have been invoiced and duly reported as revenue.

In 2010 the Company earned sales revenue amounting to BGN 24,188 thousand, or a decrease of 0.2% vs. the 2009 sales.

The sales comprise the following commodity groups:

Commodity group	Net sales, in thousand	Share in %
Chio chips	7,232	29,9%
Chippi chips	3,650	15,0%
Pom-Bear	1,963	8,1%
Chio baking	3,050	12,6%
Chippi baking	537	2,2%
Chippi nuts	4,592	19,0%
Chio nuts	524	2,2%
Chio snacks	1,101	4,5%
Chippi snacks	1,051	4,3%
Other (incl. pop corns)	488	2,2%
Total	24,188	100%

For the purpose of achieving the main goal for 2010 – increasing the market share and strengthening the positions, Intersnack Bulgaria launched in the market a number of new articles:

- 2 types of Chio pellets – Chio tacos and Chio Bug pep;
- 3 types of special chips – Chio premium chips;
- 5 types of Chio nuts;
- 2 types of Chippi extruders – Baba Yaga and Torbalan;
- 2 types of Chippi nuts – Chippi beer nuts in different weights.
- 1 new taste Chio chips – Chakalaka;
- 2 new products tortilla chips ;
- New pellets of the brand Crashings and Y-gen;
- 3 types of Chippi pop corns for microwaves;
- 3 types of Chio baked rolls.

The launching of the above new products during the year was accompanied by significant short-term investments (marketing expenses, expenses on listing the products in large stores and trade chains), which had an impact on the net sales result in the short run. This is one of the factors contributing to the significant loss reported by the Company for the year.

Serious and specific actions have been undertaken with the aim to improve the control over the reported operating expenses of the Company. Special attention is given to costs of materials, promotional and marketing expenses, and expenses on automobiles.

The Company's expenses are reported in strict compliance with the control procedures and budget approved for the year.

The following are the more significant operating expenses incurred during the year:

- Costs of raw materials and consumables – BGN 4,581 thousand;
- Book value of goods sold – BGN 10,303 thousand;
- Salaries and wages and social security expenses – BGN 4,700 thousand;
- Promotional expenses – BGN 7,906 thousand;
- Depreciation / amortization – BGN 1,541 thousand;
- Costs of hired services – BGN 3,334 thousand;

The table below contains major indicators illustrating the costs structure and changes compared with previous periods.

Indicator	2010		2009		2008	
	Amount	% of sales	Amount	% of sales	Amount	% of sales
Cost of sales	15,757	65,1	14,763	61,2	13,088	53,1
Promotional and marketing expenses	7,906	32,7	4,130	17,1	3,301	13,4
Distribution expenses	5,933	24,5	6,878	28,5	7,011	28,5
Administrative expenses	1,652	6,8	1,703	7,0	1,189	4,8

The increase in cost of sales in 2010 by 4% vs. 2009 is primarily due to the different structure of sales in 2010 compared with that in 2009. Goods with the highest profitability rates (chips, own production) score lower volumes compared with volumes sold in 2009, which is due to the drop in the market of chips as a whole in Bulgaria. Product groups that have much lower margin compared with that of chips report a growth (for example, nuts).

4. Financial instruments and financial risk management

In the course of its ordinary activity the Company may be exposed to various financial risks, the most significant of which are the following: currency risk, credit risk, and liquidity risk. Therefore, the general risk management is focused on forecasting the outcomes of certain areas of financial markets aimed at minimizing the potential negative effects that might impact the financial results.

In managing its financial resources, the Company applies a conservative policy, currently monitors the maturity of its receivables and timely settles its liabilities. By applying these policies, optimal liquidity is maintained to finance the Company's operations.

The Company is exposed to the following risks arising out of the use of financial instruments:

- credit risk
- liquidity risk
- market risk

Credit risk

The Company would be exposed to credit risk if a client or party to a financial instrument fails to pay their contractual liabilities.

The credit risk originates mainly from receivables from clients.

The Company's management has implemented a receivable collection control policy. No collateral is required in respect of sales receivables.

The concentration of credit risk at the balance sheet date is not high. The maximum exposure to credit risk is presented through the carrying amount of financial assets in the balance sheet.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk of the Company not being able to pay unconditionally its obligations when fall due. The Company applies an approach to ensure the required liquidity resources without causing unacceptable losses and exposing to danger the Company's reputation. The Company is of the opinion that it has sufficient cash to meet its operating expenses for a one-month period by utilizing approved bank credit lines and short-term loans from related parties.

Market risk

Market risk is the risk that in the event of change in market prices, such as changes in exchange rates, interest rates or prices of equity instruments, the Company's revenue will be affected thereby. The goal of market risk management is to manage and control the exposure to market risk with acceptable parameters by optimizing the return.

Currency risk

The Company is exposed to currency risk as it performs significant transactions with other group companies that are denominated in foreign currencies. The currency risk for the Company relates primarily to transactions denominated in EUR. The exchange rate of the Bulgarian lev is pegged to that of EUR in a ratio of EUR 1: BGN 1.95583. Exposures are monitored by management and currency risk is effectively managed.

Interest rate risk

The shortage of working capital is financed mainly by the parent company. Interest rates are fixed and depend on EURIBOR, and therefore, the interest rate risk is reduced due to the lack of a possibility to renegotiate (increase) the interest rate. This condition remains in the future as well.

In 2010, two short-term financing (overdraft) contracts were concluded - with UniCredit Bulbank AD in the amount of EUR 1 million and with Raiffeisenbank Bulgaria in the amount of EUR 3 million. A corporate guarantee issued by the Group serves as collateral on these two loans. Interest rates on these two contracts are also fixed and depend on EURIBOR, and respectively on SOFIBOR, depending on the type of currency in which the loan is being utilised.

Capital management

The Company's management policy is directed towards maintaining a stable capital base with the aim to preserve the trust of investors, lenders and the market as a whole, as well as to support the future business development.

5. Managers' emoluments and relationships among them and the company as a whole

Emoluments paid to the Company's managers and expenses related thereto amount to BGN 387 thousand (2009: BGN 371 thousand). Expenses are reported in line "Costs of personnel and costs of hired services".

The Company's managers and the procurator do not have any other relationships with the Company, except for their duties as managers.

6. Information under Art. 247 of the Commercial Act

The general manager and procurator of Intersnack Bulgaria EOOD participate in the managing bodies of Chippi Bulgaria EOOD (a 100% subsidiary of Intersnack Bulgaria), which is not operational.

7. Research and development activity of the Company

During the current year the Company did not perform any research and development activities.

8. Investments and perspectives

The most important directions in the Company's development for 2011 relate to:

- Preserving the principal object of activity of the Company – trade in chips, potato pellets, snacks, nuts and pop corns;
- Generating a positive financial result as a result of the restructuring and implementation of a cost saving program;
- Optimising and improving the in-house processes and controls with the aim to achieve the goals set out;
- Planned volume of sales of 3,296 tons of finished products;
- Planned amount of net sales revenue for 2011 of BGN 26,803 thousand;
- Planned amount of profit after taxes of BGN 45 thousand.

9. Management's responsibilities

Management is required by Bulgarian law to prepare financial statements each financial year that give a true and fair view of the state of affairs of the company as at the end of the year and of its financial position and cash-flows.

Management confirms that suitable accounting policies have been used and applied consistently and reasonable and prudent judgements and estimates have been made in the preparation of the financial statements for the year ended 31 December 2010.

Management also confirms that applicable accounting standards have been followed and that the financial statements have been prepared on a going concern basis.

Management is responsible for keeping proper accounting records, for safeguarding the assets of the Company and for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

This report has been drawn up by Maik Rothe – Proxy and Yuliana Nikolova – Financial Director.

Proxy:

(Maik Rothe)

Financial Director:

(Juliana Nikolova)

4 April 2011
Sofia, Bulgaria

Independent auditors' report

To the sole owner of

Intersnack Bulgaria EOOD

Report on the separate financial statements

We have audited the accompanying separate financial statements of Intersnack Bulgaria EOOD, which comprise the separate statement of financial position as of 31 December 2010, and the separate statement of comprehensive income, separate statement of changes in equity and separate statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the separate financial statements

Management is responsible for the preparation and presentation of separate financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted for use in the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these separate financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the separate financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the separate financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of separate financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the separate financial statements.

This is a translation from Bulgarian of the official Auditors' Report issued under Bulgarian law on the Company's separate financial statements including summary of significant accounting policies and other explanatory information.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the separate financial statements give a true and fair view of the financial position of Intersnack Bulgaria EOOD as of 31 December 2010, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted for use in the European Union.

Other matter

The separate financial statements of Intersnack Bulgaria EOOD for the year ended 31 December 2009 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 15 February 2010.

Report on other legal requirements

Pursuant to the requirements of the Bulgarian Accountancy Act, article 38, paragraph 4, we read the Annual Management Report accompanying the separate financial statements for the year ended 31 December 2010.

In our opinion, the information given in the Annual Management Report is consistent with the accompanying annual separate financial statements as of 31 December 2010.

Ioannis Mystakidis
Managing Partner
Ernst & Young Audit OOD

Hristinka Goranova, CPA
Registered Auditor

29 April 2011
Sofia, Bulgaria

This is a translation from Bulgarian of the official Auditors' Report issued under Bulgarian law on the Company's separate financial statements including summary of significant accounting policies and other explanatory information.

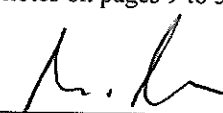
Separate statement of financial position

As at 31 December 2010

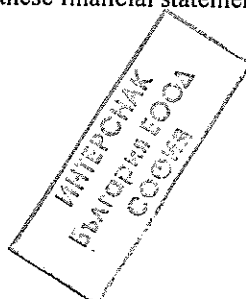
In thousand BGN

	Note	2010	2009
Assets			
Property, plant and equipment	14	4,994	5,008
Intangible assets	15	175	239
Investment in subsidiaries	16	5	5
Deferred tax assets	17	626	446
Total non-current assets		<u>5,800</u>	<u>5,698</u>
Inventories	18	3,994	4,429
Trade and other receivables	19	6,023	6,349
Related party receivables	27	100	8
Cash and cash equivalents	20	845	933
Total current assets		<u>10,962</u>	<u>11,719</u>
Total assets		<u>16,762</u>	<u>17,417</u>
Share capital	21	1,210	1,210
Reserves		6,300	6,300
Retained losses		(23,366)	(12,955)
Total equity		<u>(15,856)</u>	<u>(5,445)</u>
Liabilities			
Long term finance lease liabilities	22	898	474
Liability for retirement compensations to employees	23	26	26
Total non-current liabilities		<u>924</u>	<u>500</u>
Interest bearing loans	22	22,638	16,795
Trade and other payables	24	4,780	3,801
Related parties payables	27	3,827	1,186
Finance lease liabilities	22	449	580
Total current liabilities		<u>31,694</u>	<u>22,362</u>
Total liabilities		<u>32,618</u>	<u>22,862</u>
Total equity and liabilities		<u>16,762</u>	<u>17,417</u>

Financial statement is approved from the General Managers on 4 April 2011.
The notes on pages 9 to 37 are an integral part of these financial statements.


Maik Rothe
Proxy


Juliana Nikolova
Finance Director



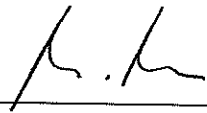
Separate statement of comprehensive income

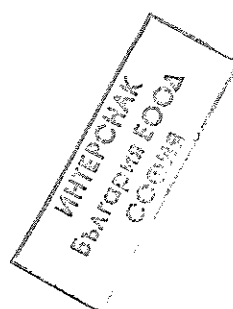
For the year ended 31 December 2010

In thousand BGN

	Бел.	2010	2009
Revenue	6	24,188	24,139
Cost of sales	7	(15,757)	(14,763)
Gross profit		8,431	9,376
Other income	8	648	1,183
Distribution and marketing expenses	9	(13,839)	(11,008)
Administrative expenses	10	(1,652)	(1,703)
Other operating expenses	11	(3,517)	(2,694)
Loss from operating activities		(9,929)	(4,846)
Finance income	12	1	2
Finance expense	12	(663)	(976)
Loss before income tax		(10,591)	(5,820)
Income tax expense	13	180	189
Loss for the period		(10,411)	(5,631)
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the period, net of income tax		(10,411)	(5,631)

Financial statement is approved from the General Managers on 4 April 2011.
The notes on pages 9 to 37 are an integral part of these financial statements.


Maik Rothe
Proxy



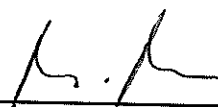

Juliana Nikolova
Finance Director

Separate statement of changes in equity
In thousand BGN

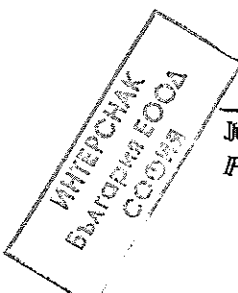
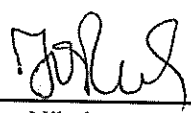
	Share Capital (Note 21)	Other reserves	Retained losses	Total equity
Balance at 1 January 2009	1,210	6,300	(7,324)	186
Loss for the period	-	-	(5,631)	(5,631)
Other comprehensive income	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-	-	(5,631)	(5,631)
Balance at 31 December 2009	1,210	6,300	(12,955)	(5,445)
Balance at 1 January 2010	1,210	6,300	(12,955)	(5,445)
Loss for the period	-	-	(10,411)	(10,411)
Other comprehensive income	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-	-	(10,411)	(10,411)
Balance at 31 December 2010	1,210	6,300	(23,366)	(15,856)

Financial statement is approved from the General Managers on 4 April 2011.

The notes on pages 9 to 37 are an integral part of these financial statements.



 Maik Rothe
 Proxy

 Juliana Nikolova
 Finance Director

Separate statement of cash flows

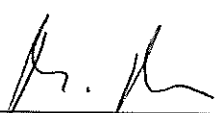
For the year ended 31 December

In thousands of BGN

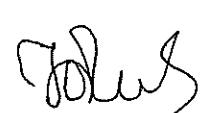
	Note	2010	2009
Cash flows from operating activities			
Cash received from customers		27,028	28,237
Cash paid to suppliers		(24,802)	(25,852)
Cash paid to employees		(4,203)	(3,891)
Taxes paid		(2,662)	(1,643)
Interest paid		(102)	(42)
Other cash paid/(received) from operating activities		(481)	438
Net cash from operating activities		<u>(5,222)</u>	<u>(2,753)</u>
Cash flows from investing activities			
Proceeds from sale of property, plant and equipment		1,222	782
Acquisition of property, plant and equipment		(687)	(1,133)
Net cash used in investing activities		<u>535</u>	<u>(351)</u>
Cash flows from financing activities			
Interest bearing loans received		5,971	7,384
Repayment of borrowings		(452)	(3,601)
Payment of finance lease liabilities		(872)	(591)
Foreign exchange losses		(3)	(2)
Other payments of financial activities		(45)	(29)
Net cash from (used in) financing activities		<u>4,599</u>	<u>3,161</u>
Net decrease in cash and cash equivalents		(88)	57
Cash and cash equivalents at 1 January	20	933	876
Cash and cash equivalents at 31 December	20	<u>845</u>	<u>933</u>

Financial statement is approved from the General Managers on 4 April 2011.

The notes on pages 9 to 37 are an integral part of these financial statements.



 Maik Rothe
 Proxy



 Juliana Nikolova
 Finance Director

Notes to the separate financial statements**1. Reporting entity**

Intersnack Bulgaria EOOD is a limited liability company domiciled in Sofia, Bulgaria. The address of the Company's registered office is Sofia, 22 A, Oborishte Str. The Company is 100% owned by Intersnack International BV, Netherland.

Company's activity includes production and trade in the field of food industry – chips, snacks, salty sticks etc. The Company trades with its own products and intercompany goods produced within Intersnack group.

At 31 December 2010 the Company has 238 employees (2009: 192 employees).

The Company is represented by two of the executive directors together or a executive director and a procurator, only together.

2. Basis of preparation**(a) Statement of compliance**

These separate financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted for use in the European Commission. The financial statements were authorized for issue by the management on 4 April 2011.

The Management of the Company has also prepared consolidated financial statements.

(b) Basis of measurement

The financial statements have been prepared on the historical cost basis.

(c) Functional and presentation currency

These financial statements are presented in BGN, which is the Company's functional currency. All financial information presented in BGN has been rounded to the nearest thousand.

(d) Comparative information

Reclassification was carried out of comparative information in the statement of comprehensive income to comply with current year presentation.

(e) Going concern

The Financial Statements have been prepared under going concern assumption.

As of December 31, 2010 the Company reported a negative equity amounted to BGN 15 856 thousand and its current liabilities exceeded its current assets by BGN 20 732 thousand. The validity of the going concern basis depends on the active financial support of the parent - Intersnack International's BV, the Netherlands. The ultimate parent has represented that it will provide the necessary financial support at least for the following twelve months so that the Company will be in a position to meet its business activities and settle its obligations.

The Company's management estimates that the current capital and financial resources will be adequate to meet liquidity requirements in 2011, given the assessment of expected future cash flows and continued support from the parent through loans granted to cover the capital shortfall. The sole owner has acted to increase the registered capital at the expense of borrowing to cover the accumulated losses of the Company.

Notes to the separate financial statements

2. Basis of preparation (continued)

(f) Significant accounting judgments, estimates and assumptions

Preparation of financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent liabilities at the balance sheet date and the reported revenues and expenses for the period. Uncertainties associated with these assumptions and estimates could result in actual results that would require significant adjustments in the carrying amounts of related assets or liabilities in subsequent periods.

Estimates and assumptions

The main assumptions relating to future and other key sources of uncertainty in estimates at the balance sheet date and for which there is significant risk that could lead to significant adjustments in the carrying amounts of assets and liabilities during the next reporting period are listed below:

Useful lives of property, plant and equipment and intangible assets

Financial reporting of property, plant and equipment and intangible assets involves the use of estimates of their expected useful lives and residual values are based on estimates by the Company.

Impairment of receivables

The company uses the allowance account for reporting the allowance for doubtful and bad debts from customers. Management is assessing the adequacy of this provision based on age analysis of receivables, historical experience of the level of writing off bad debts and an analysis of the solvency of the client, changes the agreed payment terms and more. If the financial condition and performance of clients is worse than expected, the value of receivables to be written off in subsequent periods may be greater than expected the balance sheet date.

Impairment to net realizable value of inventories

The Company recognizes impairment of immobilized and obsolete inventories to their net realizable value. The determination of impairment requires management to assess the turnover of inventories and their eventual realization by sale. Company's management believes that the carrying value of inventories is the best estimate of their net realizable value at the balance sheet date under IAS 2 Inventories.

Employee benefits at retirement

The obligation for employee benefits at retirement is determined by actuarial valuation. This assessment required to be made assumptions about the discount rate, future increases in salaries, staff turnover and levels of mortality. Because long-term nature of employee benefits on retirement, those assumptions are subject to considerable uncertainty. As of December 31, 2010 the Company's liability for employee benefits at retirement is EUR 26 thousand (31 December 2009: 26 thousand). Additional information is presented in Note 23.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements, and have been applied consistently by the Company.

(a) Foreign currency**(i) Foreign currency transactions**

Transactions in foreign currencies are translated to the Company's functional currency at exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are retranslated to the functional currency at the exchange rate at that date. The foreign currency gain or loss on monetary items is the difference between amortised cost in the functional currency at the beginning of the period, adjusted for effective interest and payments during the period, and the amortised cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the reporting period.

Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are retranslated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Foreign currency differences arising on retranslation are recognised in profit or loss, except for differences arising on the retranslation of available-for-sale equity instruments, or qualifying cash flow hedges, which are recognised in other comprehensive income. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction.

Effective 1999, the Bulgarian Lev (BGN) rate is fixed to the Euro (EUR). The applicable exchange rate is BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(b) Financial instruments**(i) Non-derivative financial assets**

The Company's non-derivative financial assets comprise receivables and cash and cash equivalents.

The Company initially recognises receivables and deposits on the date that they are originated.

The Company derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows on the financial asset in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred. Any interest in transferred financial assets that is created or retained by the Company is recognised as a separate asset or liability.

Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Company has a legal right to offset the amounts and intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Receivables

Receivables are financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash and demand deposits with original maturity of three months or less.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies (continued)

(b) Financial instruments (continued)

(ii) *Non-derivative financial liabilities*

The Company has the following non-derivative financial liabilities: loans, bank overdrafts and trade and other payables. Such financial liabilities are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition these financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method.

The Company initially recognises financial liabilities when and only when it becomes a party to the contractual provisions of the instrument. The Company derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expire.

Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Company has a legal right to offset the amounts and intends either to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

(iii) *Share capital*

The share capital is represented by the nominal value of shares subscribed and paid.

(iv) *Derivative financial instruments*

Derivatives are initially recognized at fair value, transaction costs are recognized in the profit and loss account when incurred. After initial recognition, derivatives are measured at fair value changes are recorded in gains and losses.

(c) **Property, plant and equipment**(i) *Recognition and measurement*

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labour, any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use, the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located. The value of assets acquired business shall include the costs incurred for materials, direct labor input and the proportion of indirect production costs, costs directly attributable to bringing the asset to the location and condition necessary for its operation, an initial estimate of the cost of dismantling and removing the item and restoring the site on which it is an asset and capitalized interest expense.

When parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components) of property, plant and equipment.

Gains and losses on disposal of an item of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of property, plant and equipment, and are recognised net within other income in profit or loss.

(ii) *Subsequent costs*

The cost of replacing a part of an item of property, plant and equipment is recognised in the carrying amount of the item if it is probable that the future economic benefits embodied within the part will flow to the Company, and its cost can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognised. The costs of the day-to-day servicing of property, plant and equipment are recognised in profit or loss as incurred.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies (continued)

(c) Property, plant and equipment (continued)

(iii) Depreciation

Depreciation is calculated over the depreciable amount, which is the cost of an asset, or other amount substituted for cost, less its residual value. Depreciation is recognised in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment, since this most closely reflects the expected pattern of consumption of the future economic benefits embodied in the asset. Leased assets are depreciated over the shorter of the lease term and their useful lives unless it is reasonably certain that the Company will obtain ownership by the end of the lease term. Land is not depreciated. The estimated useful lives for the current and comparative periods are as follows: □

Building equipment	5 - 23 years
Machines	8 years
Production equipment	2 - 9 years
Vehicles	1 - 4 years
Computers	1 - 4 years
Fixtures and fittings	2 - 5 years

Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at each financial year-end and adjusted if appropriate.

*(d) Intangible assets**(i) Other intangible assets*

Other intangible assets that are acquired by the Company and have finite useful lives are measured at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses.

(ii) Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure is recognised in profit or loss as incurred.

(iii) Amortization

Amortization is calculated over the cost of the asset, or other amount substituted for cost, less its residual value. Amortization is recognised in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets, from the date that they are available for use, since this most closely reflects the expected pattern of consumption of the future economic benefits embodied in the asset. The estimated useful lives for the current and comparative periods are as follows:

- software 2-5 years

Amortization methods, useful lives and residual values are reviewed at each financial year-end and adjusted if appropriate.

(e) Leased assets

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Upon initial recognition the leased asset is measured at an amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments. Subsequent to initial recognition, the asset is accounted for in accordance with the accounting policy applicable to that asset.

Other leases are operating leases and, except for investment property, the leased assets are not recognised in the Company's statement of financial position. Lease payments under operating leases are recognized as expense in profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies (continued)

(f) Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventories is based on the first-in first-out principle, and includes expenditure incurred in acquiring the inventories, production or conversion costs and other costs incurred in bringing them to their existing location and condition. In the case of manufactured inventories and work in progress, cost includes an appropriate share of production overheads based on normal operating capacity. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

(g) Impairment

(i) *Financial assets (including receivables)*

A financial asset not carried at fair value through profit or loss is assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence that it is impaired. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event had a negative effect on the estimated future cash flows of that asset that can be estimated reliably.

Objective evidence that financial assets are impaired can include default or delinquency by a debtor, restructuring of an amount due to the Company on terms that the Company would not consider otherwise, indications that a debtor or issuer will enter bankruptcy.

The Company considers evidence of impairment for receivables at both a specific asset and collective level. All individually significant receivables are assessed for specific impairment. All individually significant receivables found not to be specifically impaired are then collectively assessed for any impairment that has been incurred but not yet identified. Receivables that are not individually significant are collectively assessed for impairment by grouping together receivables with similar risk characteristics.

In assessing collective impairment the Company uses historical trends of the probability of default, timing of recoveries and the amount of loss incurred, adjusted for management's judgement as to whether current economic and credit conditions are such that the actual losses are likely to be greater or less than suggested by historical trends.

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortised cost is calculated as the difference between its carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognised in profit or loss and reflected in an allowance account against receivables. Interest on the impaired asset continues to be recognised through the unwinding of the discount. When a subsequent event causes the amount of impairment loss to decrease, the decrease in impairment loss is reversed through profit or loss.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies (continued)

(g) Impairment (continued)

(ii) *Non-financial assets*

The carrying amounts of the Company's non-financial assets, inventories and deferred tax assets, are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For the purpose of impairment testing, assets that cannot be tested individually are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or groups of assets (the "cash-generating unit, or CGU").

An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or its CGU exceeds its estimated recoverable amount. Impairment losses are recognised in profit or loss. Impairment losses recognised in respect of CGUs are allocated to reduce the carrying amounts of the assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

Impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

(h) **Employee benefits**(i) *Defined contribution plans*

A defined contribution plan is a post-employment benefit plan under which an entity pays fixed contributions into a separate entity and will have no legal or constructive obligation to pay further amounts. The Government of Bulgaria is responsible for providing pensions in Bulgaria under a defined contribution pension plan. The Company's contributions to the defined contribution pension plan are recognized as an employee benefit expense in profit or loss in the periods during which services are rendered by employees.

(ii) *Defined benefit plans*

A defined benefit plan is a post-employment benefit plan other than a defined contribution plan. The Company's net obligation in respect of defined benefit plans is calculated by estimating the amount of future benefit that employees have earned in return for their service in the current and prior periods; that benefit is discounted to determine its present value.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies (continued)

(h) Employee benefits (continued)

(i) *Defined benefit plans (continued)*

The Company has obligation to pay certain amounts to each employee who retires with the Company in accordance with Art. 222, § 3 of the Labor Code. According to these regulations in the LC, when a labor contract of a company's employee, who has acquired a pension right, is ended, the Company is obliged to pay him compensations amounted to two gross monthly salaries. In case the employee's length of service in the company equals to or is greater than 10 or more years, as at retirement date, then the compensation amounts to six gross monthly salaries. As at balance sheet date, the Management of the Company estimates the approximate amount of the potential expenditures for every employee based on a calculation performed by a qualified actuary using the projected unit credit method. The estimated amount of the obligation and the main assumptions, on the base of which the estimation of the obligation has been made, is disclosed to the financial statements in note 23.

The Company recognises all actuarial gains and losses arising from defined benefit plans in personnel in profit or loss.

(iii) *Short-term employee benefits*

Short-term employee benefit obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed as the related service is provided. A liability is recognised for the amount expected to be paid under short-term cash bonus or profit-sharing plans if the Company has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee, and the obligation can be estimated reliably.

The Company recognises as a liability the undiscounted amount of the estimated costs related to annual leave expected to be paid in exchange for the employee's service for the period completed.

(i) **Provisions**

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. The unwinding of the discount is recognised as finance cost.

(j) **Revenue**(i) *Goods sold*

Revenue from the sale of goods in the course of ordinary activities is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of returns, trade discounts and volume rebates. Revenue is recognised when persuasive evidence exists, usually in the form of an executed sales agreement, that the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer, recovery of the consideration is probable, the associated costs and possible return of goods can be estimated reliably, there is no continuing management involvement with the goods, and the amount of revenue can be measured reliably. If it is probable that discounts will be granted and the amount can be measured reliably, then the discount is recognised as a reduction of revenue as the sales are recognised.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies (continued)

(j) Revenue (continued)

(ii) Services

Revenue from services rendered is recognised in profit or loss in proportion to the stage of completion of the transaction at the reporting date. The stage of completion is assessed by reference to surveys of work performed.

(k) Government grants

An unconditional government grant related to inventories is recognised in profit or loss as other income when the grant becomes receivable.

Other government grants are recognised initially as deferred income at fair value when there is reasonable assurance that they will be received and the Company will comply with the conditions associated with the grant. Grants that compensate the Company for expenses incurred are recognised in profit or loss as other income on a systematic basis in the same periods in which the expenses are recognised. Grants that compensate the Company for the cost of an asset are recognised in profit or loss on a systematic basis over the useful life of the asset.

(l) Lease payments

Payments made under operating leases are recognised in profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognised as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease. Minimum lease payments made under finance leases are apportioned between the finance expense and the reduction of the outstanding liability. The finance expense is allocated to each period during the lease term so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability. Contingent lease payments are accounted for by revising the minimum lease payments over the remaining term of the lease when the lease adjustment is confirmed.

(m) Finance income and finance costs

Finance income comprises interest income on funds invested. Interest income is recognized as it accrues in profit or loss, using the effective interest method.

Finance expenses comprise interest expense on borrowings, bank fees and loss resulting from write-off of an option. Borrowing costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are recognized in profit or loss using the effective interest method.

Foreign currency gains and losses are reported on a net basis.

(n) Income tax

Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in profit or loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies (continued)

(n) Income tax (continued)

Deferred tax is not recognised for temporary differences from the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that affects neither accounting nor taxable profit nor loss.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets or the tax assets and liabilities will be realised simultaneously.

A deferred tax asset is recognised for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilised. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

(o) Determination of fair values

(i) Trade and other receivables

The fair value of trade and other receivables is estimated as the present value of future cash flows, discounted at the market rate of interest at the reporting date. This fair value is determined for disclosure purposes.

(ii) Derivatives

The fair value of the option contract is determined as the difference between the contract price and current market prices at which similar plots of land had been transferred between counterparties during the year. The highest and lowest prices have been ignored.

(p) Financial risk management

Overview

The Company has exposure to the following risks from its use of financial instruments: ☐

- credit risk ☐
- liquidity risk ☐
- market risk ☐
- operational risk

This note presents information about the Company's exposure to each of the above risks, the Company's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Company's management of capital. Further quantitative disclosures are included throughout these financial statements in Note 25.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies (continued)

(p) Financial risk management (continued)

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Company's receivables from customers and investment securities.

Trade and other receivables

The Company's management has established a credit control policy and the exposure to credit risk is constantly observed. The Company does not require collateral for the receivables.

As at the period end the concentration of the credit risk is not high. The maximum exposure to credit risk is represented by the net book value of the financial assets in the statement of financial position.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Company's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Company's reputation. Typically the Company ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses for a period of 30 days.

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments.

Currency risk

The Company is not exposed to foreign currency risk on sales, purchases and borrowings because they are not denominated in any other currency than Euro and BGN. Bulgarian Lev is fixed to the Euro at a rate of 1 Euro equals 1.95583 Leva.

Interest rate risk

The lack of working capital is financed by borrowings from related parties. Interest payments are agreed upon fixed extra rate to EURIBOR and the interest rate risk is reduced because of the possibility to negotiate the interest rate. This possibility will remain in the future.

Notes to the separate financial statements

3. Significant accounting policies (continued)

(p) Financial risk management (continued)

Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a wide variety of causes associated with the Company's processes, personnel, technology and infrastructure, and from external factors other than credit, market and liquidity risks such as those arising from legal and regulatory requirements and generally accepted standards of corporate behaviour. Operational risks arise from all of the Company's operations.

The Company's objective is to manage operational risk so as to balance the avoidance of financial losses and damage to the Company's reputation with overall cost effectiveness and to avoid control procedures that restrict initiative and creativity.

The primary responsibility for the development and implementation of controls to address operational risk is assigned to senior management. This responsibility is supported by the development of overall Company standards for the management of operational risk in the following areas:

- requirements for appropriate segregation of duties, including the independent authorisation of transactions
- requirements for the reconciliation and monitoring of transactions
- compliance with regulatory and other legal requirements
- documentation of controls and procedures
- requirements for the periodic assessment of operational risks faced, and the adequacy of controls and procedures to address the risks identified
- requirements for the reporting of operational losses and proposed remedial action
- development of contingency plans
- training and professional development
- ethical and business standards
- risk mitigation, including insurance where this is effective

Capital management

The Management's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business.

Notes to the separate financial statements

4. Changes in accounting policy and disclosures

New and amended standards and interpretations

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year, except for the following new and amended IFRS and IFRIC interpretations effective as of 1 January 2010:

- IFRS 2 Share-based Payment: Group Cash-settled Share-based Payment Transactions effective 1 January 2010
- IFRS 3 Business Combinations (Revised) and IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (Amended) effective 1 July 2009, including consequential amendments to IFRS 2, IFRS 5 IFRS 7, IAS 7, IAS 21, IAS 28, IAS 31 and IAS 39
- IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items effective 1 July 2009
- IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners effective 1 July 2009
- Improvements to IFRSs (May 2008 and April 2009)

The adoption of the standards or interpretations is described below:

IFRS 2 Share-based Payment (Revised)

The IASB issued an amendment to IFRS 2 that clarified the scope and the accounting for group cash-settled share-based payment transactions. The Company adopted this amendment as of 1 January 2010. It did not have an impact on the financial position or performance of the Company.

IFRS 3 Business Combinations (Revised) and IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (Amended)

IFRS 3 (Revised) introduces significant changes in the accounting for business combinations occurring after becoming effective. Changes affect the valuation of non-controlling interest, the accounting for transaction costs, the initial recognition and subsequent measurement of a contingent consideration and business combinations achieved in stages. These changes will impact the amount of goodwill recognised, the reported results in the period that an acquisition occurs and future reported results.

IAS 27 (Amended) requires that a change in the ownership interest of a subsidiary (without loss of control) is accounted for as a transaction with owners in their capacity as owners. Therefore, such transactions will no longer give rise to goodwill, nor will it give rise to a gain or loss. Furthermore, the amended standard changes the accounting for losses incurred by the subsidiary as well as the loss of control of a subsidiary. The changes by IFRS 3 (Revised) and IAS 27 (Amended) affect acquisitions or loss of control of subsidiaries and transactions with non-controlling interests after 1 January 2010.

The above revisions and amendments did not have an impact on the Company's financial statements.

IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items

The amendment clarifies that an entity is permitted to designate a portion of the fair value changes or cash flow variability of a financial instrument as a hedged item. This also covers the designation of inflation as a hedged risk or portion in particular situations. The Company has concluded that the amendment will have no impact on its financial position or performance, as it has not entered into any such hedges.

Notes to the separate financial statements

4. Changes in accounting policy and disclosures (continued)

New and amended standards and interpretations (continued)

IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners

This interpretation provides guidance on accounting for arrangements whereby an entity distributes non-cash assets to shareholders either as a distribution of reserves or as dividends. The interpretation has no effect on either, the financial position or performance of the Company.

Improvements to IFRSs

In May 2008 and April 2009, the IASB issued omnibus of amendments to its standards, primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording. There are separate transitional provisions for each standard. These amendments, as listed below, did not have any impact on the accounting policies, financial position or performance of the Company.

- *IFRS 2 Share-based Payment*
- *IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations*
- *IFRS 8 Operating Segments*
- *IAS 1 Presentation of Financial Statements*
- *IAS 7 Statement of Cash Flows*
- *IAS 17 Leases*
- *IAS 34 Interim Financial Reporting*
- *IAS 36 Impairment of Assets*
- *IAS 38 Intangible Assets*
- *IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement*
- *IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives*
- *IFRIC 16 Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation*

5. Standards issued but not yet effective

Standards issued but not yet effective up to the date of issuance of the Company's financial statements are listed below. This listing is of standards and interpretations issued, which the Company reasonably expects to be applicable at a future date. The Company intends to adopt those standards when they become effective.

IAS 12 Income Taxes (Amendment)

The amendment provides a practical solution to the problem of determining whether assets measured using the fair value model in IAS 40 Investment Property are recovered through use or through sale. The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011. The Company does not expect any impact on its financial position or performance. The amendment has not been endorsed by EU yet.

IAS 24 Related Party Disclosures (Amendment)

The amended standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011. It clarified the definition of a related party to simplify the identification of such relationships and to eliminate inconsistencies in its application. The revised standard introduces a partial exemption of disclosure requirements for government-related entities. The Company does not expect any impact on its financial position or performance.

Notes to the separate financial statements

5. Standards issued but not yet effective (continued)

IAS 32 *Financial Instruments: Presentation – Classification of Rights Issues (Amendment)*

The amendment to IAS 32 is effective for annual periods beginning on or after 1 February 2010 and amended the definition of a financial liability in order to classify rights issues (and certain options or warrants) as equity instruments in cases where such rights are given pro rata to all of the existing owners of the same class of an entity's non-derivative equity instruments, or to acquire a fixed number of the entity's own equity instruments for a fixed amount in any currency. This amendment will have no impact on the Company after initial application.

IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures (Amendments)*

The amendments improve the disclosure requirements in relation to transferred financial assets. They are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011. The amendments are deemed to have no impact on the financial statements of the Company. They have not been endorsed by EU yet.

IFRS 9 *Financial Instruments: Classification and Measurement*

IFRS 9 as issued reflects the first phase of the IASBs work on the replacement of IAS 39 and applies to classification and measurement of financial assets as defined in IAS 39. The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. In subsequent phases, the IASB will address classification and measurement of financial liabilities, hedge accounting and derecognition. The completion of this project is expected in early 2011. The Company is in the process of assessing the impact of IFRS 9 on its financial position or performance. The Standard has not been endorsed by EU yet.

IFRIC 14 *Prepayments of a minimum funding requirement (Amendment)*

The amendment to IFRIC 14 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011 with retrospective application. The amendment provides guidance on assessing the recoverable amount of a net pension asset. The amendment permits an entity to treat the prepayment of a minimum funding requirement as an asset. The amendment is deemed to have no impact on the financial statements of the Company.

IFRIC 19 *Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments*

IFRIC 19 is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010. The interpretation clarifies that equity instruments issued to a creditor to extinguish a financial liability qualify as consideration paid. The equity instruments issued are measured at their fair value. In case that this cannot be reliably measured, the instruments are measured at the fair value of the liability extinguished. Any gain or loss is recognised immediately in profit or loss. The adoption of this interpretation will have no effect on the financial statements of the Company.

Improvements to IFRSs (issued in May 2010)

The IASB issued Improvements to IFRSs, an omnibus of amendments to its IFRS standards. The amendments have not been adopted as they become effective for annual periods on or after either 1 July 2010 or 1 January 2011. The Company expects no impact from the adoption of the amendments on its financial position or performance.

Notes to the separate financial statements

6. Sales

<i>In BGN thousands</i>	2010	2009
Sales - products	8,583	14,695
<i>Chips</i>	4,341	11,222
<i>Snacks (pellets)</i>	4,242	3,473
Sales - merchandise	15,605	9,444
<i>Chips</i>	6,479	595
<i>Snacks (pellets)</i>	-	4
<i>Baked</i>	3,587	3,720
<i>Nuts</i>	5,116	4,791
<i>Pop corn</i>	311	290
<i>Sauces</i>	112	44
	<u>24,188</u>	<u>24,139</u>

7. Cost of sales

<i>In BGN thousands</i>	2010	2009
Materials	3,595	5,686
Cost of purchased goods	10,303	7,420
Hired services	61	170
Wages, salaries and social insurances	783	669
Depreciation/Amortization	410	396
Other expenses	605	422
	<u>15,757</u>	<u>14,763</u>

8. Other operating income

<i>In BGN thousands</i>	2010	2009
Net gains on sale of materials	3	117
Net gains on sale of property, plant and equipment	147	704
Reversal of a provision for penalties implied by the Commission on protection of competitions (Note 11)	246	-
Trade payables written off	31	18
Surplus of inventories	74	161
Income from insurance companies	41	-
Other income	106	183
	<u>648</u>	<u>1,183</u>

Proceeding in an administrative case for sanctions by the Commission for Protection of Competition was terminated by the Supreme Administrative Court in April 2011. The ruling of the court is final.

Notes to the separate financial statements

9. Distribution and marketing expenses	2010	2009
<i>In BGN thousands</i>		
Materials	915	676
Hired services	7,934	6,358
Depreciation/Amortization	971	465
Wages, salaries and social insurances	3,280	2,739
Impairment of receivables (Note 25)	672	726
Reversal of impairment of receivables (Note 25)	(42)	(25)
Other expenses	109	69
	<u>13,839</u>	<u>11,008</u>

Increase in marketing expenses is due to marketing activities for presenting new products in 2010. Increase in wages, salaries and social insurances is due to increase in the number of the employees engaged with distribution. The increase of depreciations is due to acquired new vehicles under finance lease, which are used in the distribution process.

10. Administrative expenses	2010	2009
<i>In BGN thousands</i>		
Materials	70	56
Hired services	841	843
Depreciation/Amortization	85	155
Wages, salaries and social insurances	576	565
Other expenses	80	84
	<u>1,652</u>	<u>1,703</u>

11. Other expenses	2010	2009
<i>In BGN thousands</i>		
Expenses under production capacity	305	226
Scrap of inventory	1,085	580
Shortages of inventory	393	77
VAT for shortages and scrapped inventory	90	108
Penalties	44	129
Allowance for waste of potatoes	64	132
Impairment of inventories (Note 18)	712	-
Marketing projects written off due to a change in the strategy	644	-
Provision for penalties implied by the Commission on protection of competitions (Note 8)	-	246
Receivables written off	-	351
Impairment losses on assets under construction (Note 14)	55	564
Other expenses	125	281
	<u>3,517</u>	<u>2,694</u>

Expenses by nature

<i>In BGN thousands</i>	2010	2009
Depreciation/ amortization and impairment (Notes 14 and 15)	1,596	1,628
Wages, salaries and social insurances	4,700	4,072

Notes to the separate financial statements

12. Finance income and expenses

<i>In BGN thousands</i>	2010	2009
Interest income	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>
Interest expenses	(610)	(527)
Net foreign exchange differences	(4)	(5)
Write-off of the option for purchase of land	-	(410)
Other finance expenses (net)	<u>(49)</u>	<u>(34)</u>
	<u>(663)</u>	<u>(976)</u>

Interest expenses include interest on loans from related parties in the amount of BGN 384 thousand (2009: BGN 360 thousand.) (Note 27).

13. Income tax expense

<i>In BGN thousands</i>	2010	2009
Current tax expense	-	-
Origination and reversal of temporary tax differences (Note 17)	<u>180</u>	<u>189</u>
	<u>180</u>	<u>189</u>

Deferred taxes are calculated based on the tax rates for corporate tax in year 2011, which is 10%.

Reconciliation of the effective tax rate

<i>In BGN thousands</i>	2010	2009
Accounting loss before taxes	<u>(10,591)</u>	<u>(5,820)</u>
Corporate income tax at 10%	(10%) 1,059	(10%) 582
Permanent differences	0% (71)	2% (116)
Current year tax losses on which no DTA was recognized	8% (808)	5% (277)
	<u>(2%) 180</u>	<u>(3%) 189</u>

Notes to the separate financial statements

14. Property, plant and equipment

<i>In BGN thousands</i>	Land and buildings	Plant and equipment	Other tangible assets	Expenses for acquisition of tangible assets	Total
Book value					
At 1 January 2009	1,733	4,690	1,300	1,445	9,168
Additions	7	148	1,081	306	1,542
Transfers	750	382	-	(1,132)	-
Disposals	(1,220)	(5)	(2)	-	(1,227)
At 31 December 2009	1,270	5,215	2,379	619	9,483
At 1 January 2010	1,270	5,215	2,379	619	9,483
Additions	-	1,259	991	32	2,282
Disposals	-	(2,364)	-	(2)	(2,366)
At 31 December 2010	1,270	4,110	3,370	649	9,399
Depreciation and impairment losses					
At 1 January 2009	(64)	(2,622)	(381)	-	(3,067)
Depreciation charge for the year	(12)	(533)	(378)	-	(923)
Impairment losses (Note 11)	-	-	-	(564)	(564)
Disposals	76	2	1	-	79
At 31 December 2009	-	(3,153)	(758)	(564)	(4,475)
At 1 January 2010	-	(3,153)	(758)	(564)	(4,475)
Depreciation charge for the year	-	(897)	(560)	-	(1,457)
Impairment losses (Note 11)	-	-	-	(55)	(55)
Disposals	-	1,582	-	-	1,582
At 31 December 2010	-	(2,468)	(1,318)	(619)	(4,405)
Net book value					
At 31 December 2008	1,669	2,068	919	1,445	6,101
At 31 December 2009	1,270	2,061	1,622	55	5,008
At 31 December 2010	1,270	1,642	2,052	30	4,994

At 31 December 2010, the book value of the fully depreciated property, plant and equipment that the Company continue using in its operations amounts to BGN 1,977 thousand (2009: BGN 916 thousand).

Leased non-current assets

The Company leases non-current assets under a number of finance lease agreements. Some finance lease agreements provide the Company with the option to purchase the equipment at a beneficial price; other finance lease agreements have terms, which cover substantially the useful lives of the assets leased. At 31 December 2010 the net book value of leased plant and equipment is BGN 2,095 thousand (2009: BGN 1,420 thousand).

Impairment losses

The project for using gas instead of diesel in the production was stopped because of moving the production in Romania. The uncompleted project has a remaining value of BGN 55 thousand and was fully impaired at 31 December 2010.

Notes to the separate financial statements

15. Intangible assets

<i>In BGN thousands</i>	Software	Other intangible assets	Expenses for acquisition of intangible assets	Total
Book value				
At 1 January 2009	571	64	-	635
Additions	-	-	134	134
Transfers	-	134	(134)	-
At 31 December 2009	571	198	-	769
At 1 January 2010	571	198	-	769
Additions	9	11	-	20
Transfers	-	-	-	-
At 31 December 2010	580	209	-	789
Amortisation and impairment losses				
At 1 January 2009	(378)	(11)	-	(389)
Amortization charge for the year	(135)	(6)	-	(141)
At 31 December 2009	(513)	(17)	-	(530)
At 1 January 2010	(513)	(17)	-	(530)
Amortization charge for the year	(65)	(19)	-	(84)
At 31 December 2010	(578)	(36)	-	(614)
Net book value				
At 31 December 2008	193	53	-	246
At 31 December 2009	58	181	-	239
At 31 December 2010	2	173	-	175

At 31 December 2010 the book value of the fully amortised intangible assets that the Company continue using in its operations amounts to BGN 577 thousand (2009: BGN 149 thousand).

16. Investments in subsidiaries

The Company owns 100% of Chipi Bulgaria EOOD, a dormant company which did not have any activity during 2010.

The Company reports the investments in subsidiaries at cost.

At 31 December 2010 the cost of the investment in Chipi Bulgaria OOD is BGN 5 thousand (2009: BGN 5 thousand).

Notes to the separate financial statements

17. Deferred tax assets

Unrecognised deferred tax assets

Deferred tax assets have not been recognized in respect of the following items:

<i>In thousands of BGN</i>	2010	2009
Tax losses	11,620	4,881
	<u>11,620</u>	<u>4,881</u>

As at 31 December 2010 the tax losses carried forward amounts to BGN 11,620 thousand (2009: BGN 4,881 thousand). A deferred tax asset in the amount of BGN 1,162 thousand (2009: BGN 488 thousand) has not been recognized, as it is not probable that future taxable profits will be available against which the Company can utilise the benefits from tax losses carried forward.

The tax rate applied by the Company is the corporate tax rate, which is 10% for 2010. The applicable tax rate used for the calculation of deferred tax assets as at 31 December 2010 is 10%, which is valid for 2011.

Recognized deferred tax assets:

<i>In thousands of BGN</i>	Balance 2010	Balance 2009	Profit and loss 2010	Profit and loss 2009
Property, plant and equipment	23	2	21	1
Trade and other receivables	276	213	63	71
Impairment losses on assets under construction	56	56	-	56
Thin capitalization	175	127	48	36
Unused employee leaves and social security over them	23	21	2	-
Provisions for liabilities	-	25	(25)	25
Impairments of inventories	71	-	71	-
Retirement benefit provisions	2	2	-	-
	<u>626</u>	<u>446</u>	<u>180</u>	<u>189</u>

18. Inventories

<i>In thousands of BGN</i>	2010	2009
Materials and consumables	1,529	2,461
Write down of materials to net realizable value	(522)	(17)
Finished goods	339	590
Write down of finished goods to net realizable value	(71)	-
Merchandise	2,838	1,395
Write down of merchandise to net realizable value	(119)	-
Total inventories at the lower value of cost and net realizable value	<u>3,994</u>	<u>4,429</u>

Notes to the separate financial statements

18. Inventories (continued)

The movement in the corrective account for the impairment of inventories during the years is as follows:

<i>In thousands of BGN</i>	2010	2009
At 1 January 2010	17	17
Recognized losses from impairment (Note 11)	712	-
Write off impaired inventories	(17)	-
Reversed impairment	-	-
At 1 December 2010	<u>712</u>	<u>17</u>

19. Trade and other receivables

<i>In thousands of BGN</i>	2010	2009
Trade receivables	5,885	4,147
Impairment losses (Note 25)	(1,341)	(723)
Guarantees	156	164
Other receivables	<u>230</u>	<u>1,486</u>
	4,930	5,074
Advances given in the form of seeds	164	164
Impairment losses for advances given in the form of seeds (Note 25)	(164)	(164)
Advance payments and deferred expenses	556	486
Impairment of advance payments (Note 25)	(300)	(300)
Court receivables	968	943
Impairment of court receivables (Note 25)	(852)	(852)
Other receivables	804	1,081
Impairment losses of other receivables	<u>(83)</u>	<u>(83)</u>
	1,093	1,275
	<u>6,023</u>	<u>6,349</u>

Advances and prepaid expenses include seeds and fertilizers amounted to BGN 375 thousand, which were provided to suppliers of potatoes and advances granted for the supply of foil amounted to BGN 181 thousand. As at 31.12.2010 the impairment allowance related to these receivables amounted to BGN 300 thousand (2009: BGN 300 thousand).

Court receivables include claims submitted for making advance payments to producers of potatoes with a book value of BGN 943 thousand. Upon analysis of receivables and advances and in the presence of uncertainty for their collectability, impairment losses have been accounted for of a receivable amounting to BGN 852 thousand at 31.12.2010 (2009: BGN 852 thousand). After a counter claim made by the Company, the respective supplier was ordered to pay to Intersnack Bulgaria EOOD the amount of BGN 3,285 thousand, as per the Court's decision dated March 31, 2010. Since the supplier is in bankruptcy procedure, still there is no certainty as to the collection of the ordered amount.

As of December 31, 2010 other current receivables of BGN 721 thousand (after impairment) include: receivable for logistics services - BGN 327 thousand; receivable from employees for shortages - BGN 165 thousand; prepayments - BGN 88 thousand; and receivables from responsible persons - BGN 89 thousand.

Notes to the separate financial statements

20. Cash and cash equivalents

<i>In thousands of BGN</i>	2010	2009
Cash in hand	153	84
Cash in banks	692	849
	<u>845</u>	<u>933</u>

21. Share capital

The Company's share capital is recognized at par value as per the court registration. As at 31 December 2010 the Company's registered share capital comprises of 1 share at par value BGN 1,210,000.

22. Interest bearing loans and borrowings and finance lease liabilities

<i>In thousands of BGN</i>	2010	2009
Intercompany loan from Intersnack International BV, Netherland (Note 27)	16,230	16,230
Interest on the loan from Intersnack International BV, Netherland (Note 27)	889	517
Short term bank loan	<u>5,519</u>	<u>48</u>
	<u>22,638</u>	<u>16,795</u>

<i>In thousands of BGN</i>	31 December 2010			31 December 2009	
	Currency	Nominal value	Carrying amount	Nominal value	Carrying amount
Intercompany loan from Intersnack International B.V	EUR	16,230	16,230	16,230	16,230
Interest on the loan from Intersnack International B.V.	EUR	889	889	517	517
Short term bank loan	BGN	<u>5,519</u>	<u>5,519</u>	<u>48</u>	<u>48</u>
		<u>22,638</u>	<u>22,638</u>	<u>16,795</u>	<u>16,795</u>

The Company has bank overdrafts from Raiffeisenbank and Unicredit Bulbank. The overdraft limits are respectively EUR 3,000 thousand and EUR 1,000 thousand. At 31 December 2010 the utilized amounts of overdrafts are respectively BGN 3,675 thousand and BGN 1,844 thousand. The interest rates of the overdrafts are Sofibor + 2.25% and Euribor + 2.8%. Maturity date: 30 April 2011. Collateral: bank guarantees from the parent company and pledge of receivables.

Finance lease liabilities

In thousands of BGN

	Future minimum lease payments		Present value of minimum lease payments		Future minimum lease payments		Present value of minimum lease payments	
	2010	Interest 2010	2010		2009	Interest 2009	2009	
Less than one year	533	84	449		649	69	580	
Between one and five years	1,000	102	898		509	35	474	
	<u>1,533</u>	<u>186</u>	<u>1,347</u>		<u>1,158</u>	<u>104</u>	<u>1,054</u>	

Notes to the separate financial statements

23. Retirement benefit provision

The management has not prepared an actuarial assessment for the long term liabilities for retirement of the employees as at 31 December 2010 because of minor rate of the liability and the minor amendments of the liability during the last 2 years. The accrued provision for the long term liabilities for retirement of the employees is in accordance with IAS 19 Employee benefits. The present value of the obligation of BGN 26 thousand is included in the balance sheet of the Company as of 31 December 2010.

In thousands of BGN

<i>Liability for retirement compensation with respect to age and length of service</i>	2010	2009
Present value of obligations as at 1 January	20	13
Current service cost	-	5
Actuarial gains	-	6
Paid to employees retirement compensations during the year	-	(4)
Present value of obligations at 31 December	20	20

<i>Liability for retirement compensation with respect to ill health</i>	2010	2009
Present value of obligations as at 1 January	6	9
Current service cost	-	1
Actuarial loss	-	(4)
Present value of obligations as at 31 December	6	6

Expenses recognised in profit or loss	2010	2009
Actuarial gains/(losses)	-	2
Current service costs	-	6

Defined benefit obligations

	2010	2009
Non-current portion	26	26
	26	26

Actuarial assumptions	2010	2009
Discount rate as at 31 December	6%	7%
Future salary increases	-	-
Salary increase 2010 r.	0%	1%
Salary increase 2011 r.	-	10%
Salary increase 2012 r.	5%	1%
Salary increase 2013 r. and thereafter.	-%	5%

Historical information	2010	2009	2008	2007
Present value of the liability for age and length of service pension	20	20	13	9
Present value of the liability for illness pension		6	9	9
Present value of the liability at the end of the period	26	26	22	18

Notes to the separate financial statements

24. Trade and other payables

<i>In thousands of BGN</i>	2010	2009
Trade payables	3,908	2,583
Other payables	-	246
	<u>3,908</u>	<u>2,829</u>
Liabilities to personnel	484	408
Social security payables	116	92
Payables to the budget - VAT	210	438
Payables to the budget – other taxes	49	25
Other payables	13	9
	<u>872</u>	<u>972</u>
<i>Trade and other payables</i>	<u>4,780</u>	<u>3,801</u>

At 31 December 2011 liabilities to personnel and social security payables include liabilities for unused paid leave in the amount of BGN 203 thousand and social security payables in the amount of BGN 26 thousand (31 December 2009: BGN 190 thousand for liabilities for unused paid leave and BGN 21 thousand social security payables).

25. Financial instruments

Credit Risk

Exposure to credit risk

The carrying amount of the financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date is:

<i>In thousands of BGN</i>	<i>Notes</i>	2010	2009
Trade and other receivables	19	6,023	6,349
Receivables from related parties	27	100	8
Cash and cash equivalents	20	845	933
		<u>6,968</u>	<u>7,290</u>

The maximum exposure to credit risk for trade and other receivables at the reporting date, by geographic region was:

<i>In thousands of BGN</i>	<i>Notes</i>	2010	2009
Domestic	19	4,930	5,074
Euro zone countries	27	100	8
		<u>5,030</u>	<u>5,082</u>

Notes to the separate financial statements

25. Financial instruments (continued)

Credit Risk (continued)

The maximum exposure to credit risk for trade and other receivables at the reporting date by type of customers is:

<i>In thousand of BGN</i>	Carrying amount	
	2010	2009
Wholesale customers	1,182	1,317
Retail chains (key accounts)	1,989	2,037
Other customers	1,859	1,728
	<u>5,030</u>	<u>5,082</u>

The Company has trade receivables from its most significant customer Metro Cash & Carry in the amount of BGN 261 thousand (2009: BGN 227 thousand).

Impairment losses

The aging of trade and other receivables at the reporting date is:

	Gross 2010	Impairment 2010	Gross 2009	Impairment 2009
Not past due	4,497	-	4,672	-
Past due 90-180 days	305	15	261	31
Past due 180-360 days	414	207	344	172
More than 1 year	1,155	1,119	520	520
	<u>6,371</u>	<u>1,341</u>	<u>5,797</u>	<u>723</u>

The movement in the allowance for impairment in respect of trade and other receivables during the year was as follows:

<i>In thousand of BGN</i>	Notes	2010	2009
At 1 January		723	471
Impairment loss recognized	9	672	277
Impaired receivables written off		(12)	-
Reversal of impairment	9	(42)	(25)
At 31 December	19	<u>1,341</u>	<u>723</u>

In Note 9 to the financial statements are included also impairment of advances given and of other receivables totaling to BGN 449 thousand, which was accounted for in 2009. In Note 19 to the financial statements the remaining portion of the accumulated impairment losses, in the amount of BGN 1,316 thousand (2009: 1,316 thousand) relate to impairment of receivables from potato suppliers who were given seeds in advance of BGN 464 thousand (2009: BGN 464 thousand) and impairment of court receivables for advances to suppliers of potatoes in the amount of BGN 852 thousand (2008: BGN 852 thousand). Since these receivables are offset against deliveries of potatoes and are not financial assets, this portion of the impairment has not been included in the impairment of financial assets.

Notes to the separate financial statements

25. Financial instruments (continued)

Liquidity risk

31 December 2010

*In thousand of BGN***Non-derivative financial instruments**

	Carrying amount	Contractual cash flows	6 months or lower	6 – 12 months	1 – 2 years	2 – 5 years	over 5 years
Intercompany loan	17,119	17,524	203	17,321	-	-	-
Finance lease liabilities	1,347	1,533	377	210	414	532	-
Related party payables	3,827	3,827	3,827	-	-	-	-
Trade and other payables	3,908	3,908	3,908	-	-	-	-
	<u>26,201</u>	<u>26,792</u>	<u>8,315</u>	<u>17,531</u>	<u>414</u>	<u>532</u>	<u>-</u>

31 December 2009

*In thousand of BGN***Non-derivative financial instruments**

	Carrying amount	Contractual cash flows	6 months or less	6 – 12 months	1 – 2 years	2 – 5 years	over 5 years
Intercompany loan	16,795	17,119	243	16,876	-	-	-
Finance lease liabilities	1,054	1,158	325	325	508	-	-
Related party payables	1,186	1,186	1,186	-	-	-	-
Trade and other payables	2,829	2,829	2,829	-	-	-	-
	<u>21,864</u>	<u>22,292</u>	<u>4,583</u>	<u>17,201</u>	<u>508</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Currency risk

The Company is not significantly exposed to currency risk, because all the transactions of the Company denominated in foreign currency are in EUR, which is pegged to the BGN.

Interest rate risk

At the reporting date the interest rate profile of the Company's interest-bearing financial instruments was:

In BGN thousands

		2010	2009
<i>Variable rate instruments</i>	Notes		
Financial assets	20	692	849
Financial liabilities		<u>(18,466)</u>	<u>(17,849)</u>
		<u>(17,774)</u>	<u>(17,000)</u>

Notes to the separate financial statements

25. Financial instruments (continued)

Fair values versus carrying amounts

The fair values of financial assets and liabilities, together with its carrying amounts are shown in the balance sheet as follows:

In thousand of BGN

	2010		2009	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Trade and other receivables	4,930	4,930	5,074	5,074
Related party receivables	100	100	8	8
Cash and cash equivalents	845	845	933	933
Loan and borrowings	(22,638)	(22,638)	(16,795)	(16,795)
Finance lease liabilities	(1,347)	(1,347)	(1,054)	(1,054)
Related party payables	(3,827)	(3,827)	(1,186)	(1,186)
Trade and other payables	(3,908)	(3,908)	(2,829)	(2,829)
	<u>(25,845)</u>	<u>(25,845)</u>	<u>(15,849)</u>	<u>(15,849)</u>

26. Commitments and contingent liabilities

Operating leases

Non-cancellable operating lease rentals are payable as follows:

<i>In thousand of BGN</i>	2010	2009
Less than 1 year	384	946
Between 1 and 5 years	1,839	1,479
More than 5 years	1,414	1,793
	<u>3,637</u>	<u>4,218</u>

The Company is a lessee of several warehouses, plot of land and buildings.

During the year ended 31 December 2010, BGN 782 thousand were recognized in the profit and loss in respect of operating leases (2009: BGN 802 thousand).

Legal claims

There are no significant legal claims against the Company.

Other

In 2011, a tax audit started for the period from 2007 to 2009 as per the CITA and 30.11.2010 – as per the VATA. At the date of approval of these financial statements the tax audit is not yet completed.

Company's management does not consider that there are risks as a result of dynamic fiscal and regulatory environment in Bulgaria, which could require adjustments in the financial statements for the year ended December 31, 2010.

Notes to the separate financial statements

27. Related party disclosures

Ultimate parent

The ultimate parent is Intersnack Group GMBH and Co KG, Germany.

Companies with controlling interest in the Company

100% of the shares of Intersnack Bulgaria EOOD is owned by Intersnack International BV, Netherlands.

Other related parties

Intersnack Germany, Chio Wolf Hungary, Truller Germany, Intersnack Romania, Flippers Comimpex, Intersnack Czech, Intersnack Poland, Kelly Austria and Intersnack Procurement are related parties because they are under common control of Intersnack Group GMBH and Co, Germany.

In year 2010 and 2009 the Company had the following transactions with related parties:

In thousand of BGN

Related parties:	Transaction type:	2010		2009	
		Purchases	Sales	Purchases	Sales
Intersnack International B.V.	Intercompany loan received	-	-	4,303	-
Intersnack Germany	Materials purchased	398	-	188	-
Intersnack International B.V.	Loan interest	384	-	360	-
Intersnack Germany	Interest for payments overdue	8	-	16	-
Intersnack Germany	Miscellaneous	36	-	17	-
Chio Wolf Hungary	Finished goods purchased	1,726	-	1,582	-
Chio Wolf Hungary	Materials purchased	6	-	22	-
Chio Wolf Hungary	Materials sold	-	6	-	-
Truller Germany	Materials purchased	410	-	398	-
Truller Germany	Interest for payments overdue	2	-	4	-
Intersnack Romania	Finished goods purchased	3,173	-	76	-
Intersnack Romania	Finished goods sold	-	39	-	39
Intersnack Romania	Materials sold	-	322	-	-
Intersnack Romania	Marketing project	77	-	-	-
Flippers Comimpex	Finished goods purchased	3,564	-	2,937	-
Flippers Comimpex	Marketing project	-	-	-	173
Flippers Comimpex	Miscellaneous	44	-	-	-
Intersnack Czech	Finished goods purchased	244	-	235	-
Intersnack Czech	Materials purchased	39	-	-	-
Intersnack Czech	Fixed assets purchased	143	-	-	-
Intersnack Poland	Finished goods purchased	359	-	-	-
Kelly Austria	Finished goods purchased	182	-	-	-
Intersnack Procurement	Materials purchased	427	-	-	-
Intersnack Group	Miscellaneous	17	-	-	-
Intersnack Group	Licenses and management fees	514	-	470	-
		11,753	367	10,608	212

Notes to the separate financial statements

27. Related party disclosures (continued)

Related parties:	Transaction type:	Payables to related party	
		2010	2009
Intersnack International B.V.	Loans (principal) (Note 22)	- 16,230	- 16,230
Intersnack International B.V.	Interest payable (Note 22)	- 889	- 517
		<u>- 17,119</u>	<u>- 16,747</u>

As of 31.12.2010 the Company has an obligation to short-term loans obtained from the parent company. Annual interest rate: Three EURIBOR plus 1.5%. Borrowings are not secured. Sole Owner acted to increase the registered capital at the expense of borrowing to cover the accumulated losses of the Company.

Related parties:	Balance item:	2010		2009	
		Receivables	Payables	Receivables	Payables
Intersnack Poland					
Intersnack Poland	Receivables- sold fixed assets	12	-	-	-
Intersnack Germany	Payables- purchase of goods	-	70	-	-
Intersnack Germany	Miscellaneous	-	5	-	17
Chio Wolf Hungary	Payables- purchase of goods	-	48	-	115
Kelly Austria	Payables- purchase of goods	-	385	-	181
Intersnack Romania	Payables- purchase of goods	-	145	-	-
Intersnack Romania	Receivables – sold materials	88	-	8	-
Intersnack Group	Payables- purchase of goods	-	765	-	-
Intersnack Group	Licenses fees	-	367	-	245
Intersnack Group	Management fees	-	302	-	173
Intersnack Procurement	Miscellaneous	-	18	-	-
Intersnack Czech	Payables- palm oil	-	(24)	-	-
Flippers Comimpex	Payables- purchase of goods	-	55	-	26
Truller Germany	Payables- purchase of goods	-	1,641	-	349
	Payables- purchase of goods	-	50	-	80
		<u>100</u>	<u>3,827</u>	<u>8</u>	<u>1,186</u>

In thousand of BGN

	2010	2009
Management of the Company	<u>387</u>	<u>371</u>
	387	371

Notes to the separate financial statements**27. Related parties (continued)****Terms of transactions with related parties**

Sales to and purchases from related parties are carried out at normal market prices. Outstanding balances at year end are unsecured, interest-free (except loans) and the settlement shall be carried out in cash. There are no guarantees given or received for claims or liabilities to related persons. For the year ended December 31, 2010, the Company has not recognized an impairment of receivables from related parties (2009: nil). Review for impairment is made each financial year based on an analysis of financial condition of the related party and the market in which it operates.

28. Events after the reporting date

On February 22, 2011 the management took a decision for structural changes within the Company. On the basis of this decision, the number of employees in certain departments of the Company (production, sales departments) will be reduced. The exact numbers of layoffs have not been determined yet. In connection with this restructuring and strategy for the future presence of the Company on the market in Bulgaria, part of the existing production equipment will be sold to Intersnack Romania