

Годишен финансов отчет

на ТП Хартман - Рико

за 2016 година

2016 Annual Financial Statements

of TRO Hartmann - Rico



ТП ХАРТМАН – РИКО
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	1
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ	2

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВСКОТО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО	3
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ТЪРГОВСКОТО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО	3
3. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ОТ СС 1 ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	10

Име на търговското представителство: **ТП ХАРТМАН - РИКО**

Име на дружеството-собственик на ТП: **ХАРТМАН - РИКО АД**

Адрес на дружеството-собственик на ТП: **ЧЕШКА РЕПУБЛИКА**

Ръководител на ТП: **Мартин Скала
Томас Грох**

Съставител: **АФА ООД**

Адрес на управление: **София, ж.к. Изток,
ул. Майор Юрий Гагарин 25А**

Обслужваща банка: **УниКредит Булбанк АД**

ТП ХАРТМАН - РИКО

гр. София, ул. Майор Юрий Гагарин 25А , ЕИК 131148560

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

към 31 декември 2016 година

	31.12.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
АКТИВ		
Раздели		
А. Нетекущи активи	<u>1</u>	<u>2</u>
Б. Текущи активи	<u>93</u>	<u>140</u>
СУМА НА АКТИВА (А + Б)	<u>94</u>	<u>142</u>
ПАСИВ		
Раздели		
А. Задължения, в т.ч.:		
до 1 година	<u>93</u>	<u>86</u>
	93	86
Б. Финансираня и приходи за бъдещи периоди	<u>1</u>	<u>56</u>
СУМА НА ПАСИВА (А + Б)	<u>94</u>	<u>142</u>

Приложенията и допълнителната информация, изисквана от СС 1 Представяне на финансови отчети и Търговския закон е оповестена на страница от 3 до 10 и е неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 10 е одобрен от Ръководителя на търговското представителство и е подписан от негово име на 17.02.2017 г. от:

Ръководител на ТП: Мартин Скала

Съставител: Валя Йорданова, управител
АФА ООД



ТП ХАРТМАН - РИКО

гр. София, ул. Майор Юрий Гагарин 25А, ЕИК 131148560

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

за 2016 година

	2016	2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи		
1. Други приходи	1,080	975
Общо приходи от оперативна дейност	<u>1,080</u>	<u>975</u>
Общо приходи	<u><u>1,080</u></u>	<u><u>975</u></u>
Разходи		
2. Разходи за суровини, материали и външни услуги	(336)	(320)
3. Разходи за персонала	(656)	(559)
4. Други разходи	(88)	(96)
Общо разходи за оперативна дейност	<u>(1,080)</u>	<u>(975)</u>
Общо разходи	<u><u>(1,080)</u></u>	<u><u>(975)</u></u>
5. Счетоводна печалба (загуба) (общо приходи - общо разходи)	<u>-</u>	<u>-</u>
Разходи за данъци от печалбата	-	-
6. Печалба (загуба)	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Ръководител на ТП: Мартин Скала



Съставител: Валя Йорданова, управител
АФА ООД

Handwritten signature of Valia Jordanova



1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВСКОТО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

ХАРТМАН – РИКО е търговско представителство на ХАРТМАН – РИКО - Чехия. Дейността на компанията е производство на медицински продукти и санитарно-хигиенни материали за професионална и домашна употреба. Функциите на търговското представителство са да популяризира търговската марка на ХАРТМАН, както сред водещите специалисти в болниците, така и сред фармацевтите.

Търговското представителство се представлява и управлява от Томас Грох, физическо лице с чешко гражданство и Мартин Скала, физическо лице с чешко гражданство.

Към 31 декември 2016 г. представителството има 16 служители (31.12.2015 г.: 14 служители).

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ТЪРГОВСКОТО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на ТП ХАРТМАН - РИКО е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството (нов) в сила от 01.01.2016 г. (ДВ 95/08.12.2015 г.) и Националните счетоводни стандарти (НСС), утвърдени от МС с ПМС № 46/2005 (ДВ 30/07.04.2005 г.) и изменени и допълнени с ПМС 251/2007 г. (ДВ 86/ 26.10.2007 г.) и с ПМС 394/2015 г. (ДВ 3/12.01.2016 г. и в сила от 01.01.2016 г.

До 31.12.2015 г. търговското представителство е прилагало също тези стандарти, но те са били с наименование „Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия“ (НСФОМСП). Последните първоначално са били утвърдени от МС с ПМС № 46/2005 (ДВ 30/07.04.2005 г.) и са били изменени и допълнени с ПМС 251/2007 г. (ДВ 86/ 26.10.2007 г.) и в сила от 01.01.2008 г., в редакцията им до 31.12.2015 г.

Търговското представителство води своите счетоводни регистри в български лева (BGN) и изготвя своите официални финансови отчети в съответствие с българското счетоводно законодателство. Данните в годишния финансов отчет (ГФО) са представени в хиляди лева. Настоящият годишен финансов отчет е изготвен на принципа на историческата цена.

Първоначално прилагане на новия Закон за счетоводство, в сила от 01.01.2016 г., и на новите и изменените съществуващи национални счетоводни стандарти, влезли в сила от 1 януари 2016 г.

От 01.01.2016 г. е в сила нов Закон за счетоводството, който отменя изцяло действащия до 31.12.2015 г. Закон за счетоводството. С новия закон се транспонират в националното счетоводно законодателство правилата и изискванията на Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета на ЕС от 26.06.2013 г. относно годишните финансови отчети, консолидираните финансови отчети и свързаните доклади на някои видове предприятия. Промените, които засягат финансовите отчети на търговското представителство, във връзка с прилагането на новия Закон за счетоводство са свързани с:

- На база определени в Закона критерии съгласно данните от финансовия отчет за 2015 г., търговското представителство се класифицира в категорията микропредприятие.
- За микропредприятията е предвидена възможност за облекчения при изготвянето на законовите финансови отчети. Микропредприятията са освободени от изготвянето на отчет за собствения капитал, отчет за паричните потоци и приложение и задължително изготвят само съкратен баланс и съкратен отчет за приходи и разходи по раздели. Ръководството на търговското представителство е одобрило тази възможност и за 2016 г. е направило промяна в използвания модел на финансов отчет, като е изготвило съкратен финансов отчет. Сравнителните данни за предходния отчет също са представени в новия модел на финансов отчет.

С Постановление № 394 от 30.12.2015 г. за изменение и допълнение на Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия са приети промени в националните стандарти в сила от 01.01.2016 г. във връзка с новия закон и въвеждането на разпоредбите на Директива 2013/34/ЕС като те са наречени Национални счетоводни стандарти.

От възприемането на новите или променени стандарти не са настъпили промени в счетоводната политика на търговското представителство, освен някои несъществени промени във формата на финансовия отчет и на някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти включват:

- СС 1 Представяне на финансови отчети – направени са промени във формата на финансовите отчети, както и в изискванията за оповестяване.
- СС 24 Оповестяване на свързани лица – променена е дефиницията за свързани лица. Обхватът на свързаните лица е определен на база правилата на МСС, и по-специално МСС 24 Оповестяване на свързани лица.
- СС 27 Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия.
- СС 42 Прилагане за първи път на Националните счетоводни стандарти –нов стандарт. Този стандарт следва да се прилага от предприятия, изготвяли до 31.12.2015 г./респ. 31.12.2016 г. своите финансови отчети съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти (МСС), но преминали, считано от 01.01.2016 г./респ. 01.01.2017 г. по националните счетоводни стандарти. Този стандарт не би имал ефект върху финансовите отчети на търговското представителство, тъй като то е прилагало Националните счетоводни стандарти и през предходните години.

Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

Представянето на финансов отчет съгласно Националните счетоводни стандарти изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях .

2.2. Сравнителни данни

Търговското представителство представя сравнителна информация в този финансов отчет за периода 1 януари до 31 декември на предходната 2015 година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето за текущата година.

2.3. Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на представителството е българският лев. Българският лев е фиксиран към еврото по Закона за БНБ в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, всяка сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута се третираат и представят като “финансови приходи” или “финансови разходи”.

2.4. Приходи

Търговското представителство не извършва стопанска дейност и не реализира приходи, свързани с основната му дейност. Основният източник на средства е предоставеното финансиране от дружеството – собственик.

При усвояване на финансирането се признават приходи в размер на текущо направените оперативни разходи за отчетния период и на разхода за амортизация на дълготрайните материални активи, използвани в дейността на представителството, вкл. и приходи от курсови разлики от финансиране в чуждестранна валута.

2.5. Разходи

Разходите в търговското представителство се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите са административни за осъществяване на регламентираната дейност и се покриват от предоставеното от дружеството – собственик финансиране.

Разходите в чуждестранна валута се оценяват по фиксирания курс на българския лев спрямо еврото.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

Банковите такси за текущо обслужване на дейността на представителството се представят като външни услуги.

2.6. Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначална оценка

При първоначалното признаване дълготрайните материални активи се отчитат по цена на придобиване. *Цената на придобиване* включва покупната цена, вкл. всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта и др. п.

Търговското представителство е определило стойностен праг от 2800 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващи разходи

Последващите разходи, свързани с дълготраен материален актив, водещи до подобряване на бъдещата икономическа изгода от актива се отчитат като увеличение на балансовата му стойност.

Разходите за текущ ремонт и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени.

Методи на амортизация

Търговското представителство използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Полезният живот по групи активи е както следва:

- стопански инвентар - 6.67 г.

2.7. Други вземания

Другите вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура и представляват предплатени разходи и аванси за доставка на услуги.

2.8. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват разплащателните сметки в банка. За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци паричните постъпления и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%).

2.9. задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

2.10. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в ТП Хартман – Рико се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в Р България.

Основно задължение на търговското представителство в качеството му на работодател е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от представителството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

2.11. Финансирания

Търговското представителство получава за реализация на целите, за които е създадено, финансирания от компанията-собственик.

ТП ХАРТМАН – РИКО
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година

Неусвоените финансираня се признават в баланса при получаването на съответните парични средства или активи, а се включват в отчета за приходи и разходи – при покриването на направените оперативни разходи за съответния месец, вкл. начислената амортизация.

Всяко финансиране се представя в баланса и отчета за приходи и разходи според целевото му предназначение – финансиране на оперативни текущи разходи или финансиране на дълготрайни активи.

Получените финансираня във валута се отчитат едновременно в оригинална валута и в левова равностойност, като те подлежат на преценка на база заключителния курс на оригиналната валута, в която те са деноминирани, спрямо българския лев към края на всеки отчетен период.

ТП ХАРТМАН - РИКО

гр. София, ул. Майор Юрий Гагарин 25А, ЕИК 131148560

Допълнителна информация, изисквана от СС 1 Представяне на финансови отчети
към 31 декември 2016 година

	31.12.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
I. По активите		
I)		
Предоставени кредити и аванси на административния персонал и органите на управление, в т.ч:		
<i>* предоставени аванси на административния персонал</i>	2	9

TRO HARTMANN – RICO
ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

BALANCE SHEET	1
INCOME STATEMENT	2

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. BACKGROUND INFORMATION OF THE TRADE REPRESENTATION OFFICE	3
2. SUMMARY OF THE SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES OF THE TRADE REPRESENTATION OFFICE	3
3. ADDITIONAL INFORMATION, REQUIRED BY AS 1 PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS	10

Name of the Trade Representation Office: **TRO HARTMANN-RICO**

Name of TRO owner company: **Hartmann-Rico A.S.**

Address of TRO owner company: **Czech Republic**

TRO Managers: **Martin Skala**
Tomas Groh

Preparer: **AFA OOD**

Address of Management: **Sofia, Iztok distr.,**
25A Mayor Yuriy Gagarin Str.

Servicing Bank: **UniCredit Bulbank AD**

TRO HARTMANN-RICO

25A Mayor Yuriy Gagarin Str., Sofia, UIC 131148560

BALANCE SHEET

as at 31 December 2016

	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
ASSETS		
Sections		
A. Non-current assets	1	2
B. Current assets	93	140
TOTAL ASSETS (A + B)	94	142
LIABILITIES		
Sections		
A. Liabilities, including: up to 1 year	93	86
B. Financing and deferred income	1	56
TOTAL LIABILITIES (A+B)	94	142

The accompanying notes and additional information, required by AS 1 Presentation of financial statements is disclosed on pages 3 to 10 and form an integral part of these financial statements.

The financial statements on pages 1 to 10 were approved by TRO Manager and signed on his behalf on 17.02.2017

Manager: Martin Skala



Preparer: Valia Iordanova, General Manager
AFA OOD



Prep IP
17.02.17

TRO HARTMANN-RICO

25A Mayor Yuriy Gagarin Str., Sofia, UIC 131148560

INCOME STATEMENT

for the year ended 31 December 2016

	2016 BGN '000	2015 BGN '000
Income		
1. Other income	1,080	975
Total operating income	<u>1,080</u>	<u>975</u>
Total income	<u><u>1,080</u></u>	<u><u>975</u></u>
Expenses		
2. Expenses on raw, other materials and hired services expense	(336)	(320)
3. Personnel costs	(656)	(559)
4. Other expenses	(88)	(96)
Total operating expenses	<u>(1,080)</u>	<u>(975)</u>
Total expenses	<u><u>(1,080)</u></u>	<u><u>(975)</u></u>
5. Accounting profit (loss) (total income - total expenses)	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
Income tax expense	-	-
6. Profit (loss)	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Manager: Martin Skala

Preparer: Valia Iordanova, General Manager
AFA OOD

1. BACKGROUND INFORMATION OF THE TRADE REPRESENTATION OFFICE

TRO Hartmann - Rico is a trade representation office of Hartmann – Rico A.S. - Czech Republic. The activity of the company is to manufacture medical products and sanitary materials for professional and home use. The Trade Representation Office (TRO) has the task to promote the brand of the owner company among leading specialists and pharmacists.

The Trade Representation Office is represented and managed by Martin Skala and by Tomas Groh.

As at 31 December 2016, the Trade Representation Office has 16 employees (as at 31 December 2015: 14 employees).

2. SUMMARY OF THE SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES OF THE TRADE REPRESENTATION OFFICE

2.1. Basis for preparation of the financial statements

The financial statement of TRO HARTMANN-RICO have been prepared in accordance with the (new) Accountancy Act effective as of 1 January 2016 (SG 95/08.12.2015) and National Accounting Standards (NAS), approved by the Council of Ministers by CMD No 46/2005 (SG 30/07.04.2005) and amended and supplemented by CMD No 251/2007 (SG 86/26.10.2007) and by CMD 394/2015 (SG 3/12.01.2016), in force as of 1 January 2016.

Until 31 December 2015, the Trade Representation Office (TRO) had been applying these standards as well, but under the name National Financial Reporting Standards for Small- and Medium-sized Enterprises (NFRSSME). The latter had been approved by the Council of Ministers by CMD No 46/2005 (SG 30/07.04.2005) and amended and supplemented by CMD No 251/2007 (SG 86/26.10.2007), in force as of 1 January 2008 in their edition effective until 31 December 2015.

The Trade Representation Office keeps its accounting books in Bulgarian Levs (BGN) and prepares its official financial statements in accordance with Bulgarian accounting legislation. The data in the annual financial statements and the notes thereto is presented in thousand Bulgarian Levs (BGN'000). These annual financial statements have been prepared on a historical cost basis.

Initial application of the new Accountancy Act, effective as of 1 January 2016, and the new and amended existing National Accounting Standards, in force as of 1 January 2016

Starting from 1 January 2016 there is a new Accountancy Act in force, which revokes entirely the Accountancy Act effective until 31 December 2015. With the new law, the rules and requirements of Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on the annual financial statements, consolidated financial statements and related reports of certain types of undertakings, are transposed into the national accounting legislation. The amendments that affect the financial statements of the Trade Representation Office in relation to the application of the new Accountancy Act refer to:

- On the basis of criteria, set by the Law, the Trade Representation Office is classified in the category of micro-undertaking according to the data in the financial statements for 2015.
- With regard to micro-undertakings the Law provides relief options for the preparation of statutory financial statements. Micro-undertakings are exempt from the preparation of equity statement, cash flow statement and a note and shall mandatory draw up only an abridged balance sheet and abridged profit and loss account (income statement) by sections. The TRO's management has approved this opportunity and has amended the used model of financial statements for 2016 by preparing abridged financial statements. Comparative data of the prior financial statements are also presented in the new model financial statements.

By Decree No 394/30.12.2015 for amendment and supplementation of National Financial Reporting Standards for Small- and Medium-sized Enterprises, amendments to the national standards have been endorsed, with effect as of 1 January 2016, in relation to the new law and the implementation of the provisions of Directive 2013/34/EU, and they have been named as National Accounting Standards.

The adoption of the new or amended standards has not caused changes in the Trade Representation Office accounting policies, except for some insignificant changes in the form of the financial statements and the expansion of already existing disclosures, however, not resulting in other changes in the classification or valuation of individual reporting items and transactions.

The new and/or amended standards include:

- AS 1 "Presentation of Financial Statements" – changes are made in the layout of the financial statements as well as in the disclosure requirements.
- AS 24 "Related Party Disclosures" – amended definition for related parties. The scope of related parties has been determined on the basis of IAS rules, and in particular IAS 24 "Related Party Disclosures".
- AS 27 "Consolidated Financial Statements and Reporting on Investments in Subsidiaries".
- AS 42 "First-time Adoption of National Accounting Standards" – a new standard. This standard should be applied by entities that have prepared their financial statements in accordance with the requirements of International Accounting Standards (IAS) until 31 December 2015/respectively 31 December 2016, but have changed over to National Accounting Standards beginning from 1 January 2016/respectively 1 January 2017. This standard would not have an effect on the financial statements of the Trade Representation Office as the latter has been applying National Accounting Standards for the prior years as well.

Uncertainty of accounting estimates

The presentation of the financial statements in accordance with National Accounting Standards requires the management to make best estimates, accruals and reasonable assumptions that affect the reported values of assets and liabilities, income and expenses, and the disclosure of contingent receivables and payables as at the date of the financial statements. These estimates, accruals and assumptions are based on the information, which is available at the date of the financial statements, and therefore, the future actual results might be different from them.

2.2. Comparatives

The Trade Representation Office presents comparative information in these financial statements for the period from 1 January to 31 December of the prior reporting year 2015. Where necessary, comparative data is reclassified for the purpose of achieving comparability in view of the current year presentation changes.

2.3 Functional and reporting currency

The functional and reporting currency of the TRO is the Bulgarian Lev (BGN). The Bulgarian Lev was fixed under the Bulgarian National Bank Act to the Euro at a ratio of BGN 1.95583: EUR 1.

Upon its initial recognition, each foreign currency transaction is recorded in the functional currency whereas the exchange rate to BGN at the date of the transaction or operation is applied to the foreign currency amount. Cash and cash equivalents in foreign currency are recorded in the functional currency by applying the exchange rate as quoted by the Bulgarian National Bank (BNB) for the last working day of the respective month. At 31 December, these amounts are valued in BGN at the closing exchange rate of BNB.

Foreign currency exchange gains and losses related to settlement of foreign currency transactions are treated and presented as 'finance income' and 'finance costs'.

2.4 Revenue

The Trade Representation Office does not perform business activities and does not gain revenue related to its operating activities. The main source of funds is the financing granted by the owner company.

On utilising funds, revenue is recognised at the amount of the current operating expenses for the reporting period and the depreciation costs of tangible fixed assets used in the office operation, including foreign currency exchange gains on foreign currency funding.

2.5 Expenses

Expenses of the Trade Representation Office are recognised as they are incurred, following the accrual and matching concepts.

The expenses are administrative ones for the execution of the regulated activities and are covered through financing provided by the owner company.

Expenses in foreign currency are valued by applying the fixed rate of the BGN to the EUR.

Bank charges associated with the current activities of the Trade Representation Office are presented as hired services.

2.6 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are stated in the financial statements at acquisition cost decreased by the accumulated depreciation and impairment losses.

Initial measurement

Upon their initial acquisition, tangible fixed assets are valued at acquisition cost (cost). The *acquisition cost* comprises the purchase price, including any directly attributable costs of bringing the asset to working condition. The directly attributable costs include the cost of site preparation, initial delivery and handling costs, installation costs, professional fees for people involved in the project, etc.

The Trade Representation Office has set a value threshold of BGN 2800, below which the acquired assets, regardless of having the features of tangible fixed assets, are treated as current expense at the moment of their acquisition.

Subsequent costs

Subsequent expenses incurred in relation with equipment having the nature of improvements, are capitalised in the carrying amount of the respective asset. Repair and maintenance costs are recognised as current expenses as incurred.

Depreciation methods

The Trade Representation Office applies the straight-line depreciation method for tangible fixed assets. The useful life of the assets groups is:

- equipment – 6.67 years.

2.7. Other receivables

The other receivables are recognized and carried at original invoice amount and represent prepaid expenses and advance payments for hired services.

2.8. Cash and cash equivalents

The cash and cash equivalents include the amounts available in current bank accounts. For the purpose of the cash flow statement, cash proceeds and cash paid to suppliers are presented at gross amount, including value added tax (20%).

2.9. Payables to suppliers and other liabilities

Payables to suppliers and other current amounts payable are carried at original invoice amount (acquisition cost), being the fair value of the consideration to be paid in the future for goods and services received.

2.10 Pensions and other payables to personnel under the social security and labour legislation

The employment and social security relations with the workers and employees of Trade Representation Office Hartmann-Rico are based on the provisions of the Labour Code and the effective in Bulgaria social security legislation.

The major duty of the TRO in its capacity of an employer is to make the mandatory social security contributions for the hired employees to the Pensions Fund, the Supplementary Mandatory Pension Security (SMPS) Fund, to the General Diseases and Maternity (GDM) Fund, the Unemployment Fund, the Labour Accident and Professional Diseases (LAPD) Fund, the Guaranteed Receivables of Workers and Employees (GRWE) Fund and for health insurance. Social security and health insurance contributions are defined under the Law on the Budget of State Social Security and the Law on the Budget of National Health Insurance Fund for the respective year. The contributions are split between the employer and employee in line with rules of the Social Security Code (SSC).

The social security and pension plans, applied by the TRO in its capacity of an employer, are based on the Bulgarian legislation and are defined contributions plans. Under these plans, the employer pays defined monthly contributions to the government funds as follows: Pensions Fund, GDM Fund, Unemployment Fund, LAPD Fund and GRWE Fund as well as to universal and professional pension funds – on the basis of rates fixed by law, and has no legal or constructive obligation to pay further contributions if the funds do not hold sufficient assets to pay the respective individuals the benefits they have worked-out over the period of their service. The obligations referring to health insurance are analogous.

2.11. Financing

The Trade Representation Office is financed by the owner company for the purpose of achieving the objectives for which it has been established.

TRO HARTMANN – RICO

ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

The undrawn amounts from the funding are recognised in the balance sheet when the respective cash amounts or assets are received and are included in the income statement when the operating expenses for the respective month are covered, including the depreciation charged.

Each funding is presented in the balance sheet and the income statement depending on its purpose – financing of current expenses or financing of fixed assets.

Any funding received in foreign currency is recorded simultaneously in the original currency and in its BGN equivalent whereas being subject to revaluation based on the closing exchange rate of the original currency, in which it is denominated, to BGN at the end of each reporting period.

TRO HARTMANN-RICO

25A Mayor Yuriy Gagarin Str., Sofia, UIC 131148560

Additional information, required by AS 1 Presentation of financial statements
as at 31 December 2016

	31.12.2016	31.12.2015
	BGN '000	BGN '000
I. Assets		
1) Loans and advances paid to administrative personnel and management body, including:		
* <i>Advances to administrative personnel</i>	2	9

ТП Хартман - Рико
България
София
Улица Майор Юрий Гагарин, 25А
тел.: 02 964 18 20

TRO Hartmann-Rico
Bulgaria
Sofia, Iztok distr.,
25A Mayor Yuriy Gagarin Str.
phone.: 02 964 18 20