



Годишен финансов отчет
на ТП Абот Лабораторис С.А.
за 2016 година

2016 Annual Financial Statements
of TPO Abbott Laboratories S.A.

Име на търговското представителство:

ТП АБОТ ЛАБОРАТОРИС С.А.

Име на дружеството-собственик на ТП:

АБОТ ЛАБОРАТОРИС СА

Адрес на управление:

**София, район Средец,
бул. Цар Освободител 10, ет.3**

Адрес на дружеството-собственик на ТП:

ШВЕЙЦАРИЯ

Ръководител на ТП:

Мартин Донеv

Съставител:

АФА ООД

Обслужваща банка:

БНП Париба - клон София

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ	1
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	2

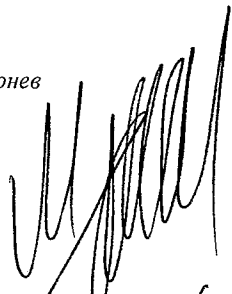
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВСКОТО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО	3
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ТЪРГОВСКОТО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО	3

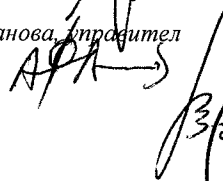
ТП АБОТ ЛАБОРАТОРИС С.А.
ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
за 2016 година

	2016 ХИЛ. ЛВ.	2015 ХИЛ. ЛВ.
Приходи		
1. Други приходи	178	219
<i>Общо приходи от оперативна дейност</i>	<u>178</u>	<u>219</u>
<i>Общо приходи</i>	<u><u>178</u></u>	<u><u>219</u></u>
Разходи		
2. Разходи за суровини, материали и външни услуги	(107)	(98)
3. Разходи за персонала	(56)	(56)
4. Разходи за амортизации и обезценки	(1)	-
5. Други разходи	(13)	(64)
<i>Общо разходи за оперативна дейност</i>	<u>(177)</u>	<u>(218)</u>
6. Финансови разходи	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
<i>Общо разходи</i>	<u><u>(178)</u></u>	<u><u>(219)</u></u>
7. Счетоводна печалба (загуба) за годината (общо приходи - общо разходи)	-	-
8. (Разход за)/икономия от данък върху печалбата	-	-
9. Нетна печалба (загуба) за годината	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Представител: Мартин Донев




Съставител: Валя Йорданова, управител
АФА ООД




ТП АБОТ ЛАБОРАТОРИС С.А.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

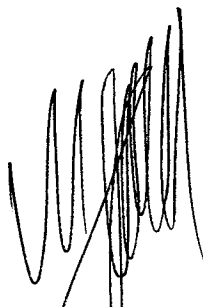
към 31 декември 2016 година

	31.12.2016 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2015 ХИЛ. ЛВ.
АКТИВ		
АКТИВИ		
А. Нетекущи (дълготрайни) активи	1	-
Б. Текущи (краткотрайни) активи	104	115
В. Разходи за бъдещи периоди	1	7
СУМА НА АКТИВА (А + Б + В)	106	122
ПАСИВ		
ПАСИВИ		
А. Задължения, в т.ч.:	2	18
до 1 година	2	18
Б. Финансирания и приходи за бъдещи периоди	104	104
СУМА НА ПАСИВА (А + Б)	106	122

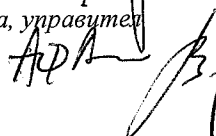
Приложенията на страници от 3 до 9 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 9 е одобрен от Представителя на търговското представителство и е подписан от него на 22 март 2017 г.:

Представител: Мартин Донеv




Съставител: Валя Йорданова, управител
АФА ООД




1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЪРГОВСКОТО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Абот Лабораторис С.А е търговско представителство на чуждестранното лице - Абот Лабораторис С.А.- Швейцария, корпорация учредена и съществуваща съгласно законите на Швейцария, вписана в Търговския регистър в кантон Цуг под фирмен номер СНЕ-107.892.903 (с предишен номер СН-170.3.015.197-9).

Търговското представителство (ТП) в България на Абот Лабораторис СА е регистрирано под клиентски № 0000047996 в Доброволния единен търговски регистър при Българската търговско-промишлена палата.

Търговското представителство в България на Абот Лабораторис СА е със седалище гр. София, район Средец, бул. цар Освободител 10, ет.3 и се представлява и управлява от Мартин Димитров Донев.

Търговското представителство е неюридическо лице без право на стопанска дейност. Негова задача е да сътрудничи при осъществяване на търговската дейност на територията на България на представяваното чуждестранно юридическо лице.

Абот Лабораторис С.А.- Швейцария има намерение да започне процедура по ликвидация на ТП, която да приключи през 2017 година. Към 31.12.2016 година и към датата на одобрение на финансовия отчет все още няма официално решение на Абот Лабораторис С.А.- Швейцария за започване на такава процедура.

Към 31 декември 2016 г. представителството няма служители (31.12.2015 г.: 1 служител).

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ТЪРГОВСКОТО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

ТП Абот Лабораторис С.А прилага 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.

ТП АБОТ ЛАБОРАТОРИС С.А

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година

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.

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, 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.

НСС изискват финансовите отчети да бъдат изготвени на принципа на действащото предприятие, а когато той не е подходящ, финансовите отчети следва да бъдат изготвени съгласно различна рамка за финансово отчитане, която следва да бъде оповестена.

Финансовият отчет на ТП Абот Лабораторис С.А е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството в сила от 01.01.2016 г. и НСС. НСС са били модифицирани, за да може да се отчетат и представят достоверно специфичните страни на статута и дейността на ТП през 2016 година, във връзка с предвиденото от ръководството започване на

ТП АБОТ ЛАБОРАТОРИС С.А
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година

процедура по ликвидация на ТП и приключването ѝ през 2017 година (Приложение 1), тъй като при изготвянето на финансовия отчет не е приложим принципът на действащото предприятие.

Форматът на баланса и отчета за приходите и разходите за 2016 г. е разработен на база съкратен баланс и съкратен отчет за приходи и разходи по раздели за микропредприятията, като е модифициран, за да се отчете новото финансово състояние на активите и пасивите на ТП към 31.12.2016 г. Структурата на съкратения баланс е разработена на база критериите за ликвидност на активите и респ. изискуемост на пасивите – за да отчете по-адекватно новия статус и цели на ТП към края на 2016 г. Всички активи и пасиви са третираны като текущи. Активите са оценени по реализируема стойност, а пасивите - по стойност на уреждане. Направеният анализ показва, че реализируемата стойност на активите и стойността на уреждане на пасивите към 31 декември 2016 г. не се различава съществено от балансовата им стойност, която би била определена при прилагане НСС, немодифицирани, предвид предстоящата процедура по ликвидация на ТП.

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. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на ТП, за периода 2014 – 2016 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2014	2015	2016
БВП в млн. лева*	83,612	86,650	91,873*
Реален растеж на БВП**	1.6%	3%	3.4%*
Инфлация в края на годината	(2.0)%	(0.9)%	(0.5)%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.47	1.76	1.77
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.61	1.79	1.86
Основен лихвен процент в края на годината	0.02	0.01	0.00
Безработица (в края на годината)	10.7%	10.0%	8.0%

*Прогноза 2016 г., източник: БНБ, НСИ

2.4. 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 третират и представят като “финансови приходи” или “финансови разходи”.

2.5. 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

ТП АБОТ ЛАБОРАТОРИС С.А
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2016 година

дълготрайните материални активи, използвани в дейността на представителството, вкл. и приходи от курсови разлики от финансиране в чуждестранна валута.

2.6. 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.

2.7. 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. Парични средства

Паричните средства включват разплащателните сметки в банка.

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 Абот Лабораторис С.А. се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в РБългария.

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.

Неусвоените финансирания 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 отчита според целевото му предназначение – финансиране на оперативни текущи разходи или финансиране на дълготрайни активи.

Получените финансирания 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.

Name of the Trade Representation Office:

TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.

Name of TRO owner company:

Abbott Laboratories SA

Address of TRO owner company:

Switzerland

TRO Managers:

Martin Donev

Address of Management:

**Sofia, Sredets distr.,
10 Tsar Osvoboditel Blvd.,3rd floor**

Preparer:

AFA OOD

Servicing Bank:

BNP Paribas - branch Sofia

TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.

ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

INCOME STATEMENT 1

BALANCE SHEET 2

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

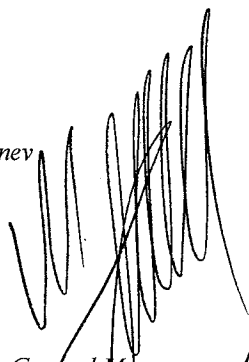
1. BACKGROUND INFORMATION OF THE TRADE REPRESENTATION OFFICE 3

2. SUMMARY OF THE SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES OF THE TRADE REPRESENTATION OFFICE 4

TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.
PROFIT AND LOSS STATEMENT
for the year ended 31 December 2016

	2016 BGN'000	2015 BGN'000
Revenues		
1. Other revenue	178	219
Total operating revenues	<u>178</u>	<u>219</u>
Total revenues	<u><u>178</u></u>	<u><u>219</u></u>
Expenses		
2. Expenses on raw materials, consumables and hired services	(107)	(98)
3. Personnel costs	(56)	(56)
4. Depreciation/amortisation expense and impairment loss	(1)	-
5. Other expenses	(13)	(64)
Total operating expenses	<u>(177)</u>	<u>(218)</u>
6. Finance costs	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total expenses	<u><u>(178)</u></u>	<u><u>(219)</u></u>
7. Accounting profit (loss) for the year (total income - total expenses)	<u>-</u>	<u>-</u>
8. Tax (expense)/benefit on profit	-	-
9. Net profit (loss) for the year	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Representative: Martin Donev




Preparer: Valia Iordanova, General Manager
AFA OOD




TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.

BALANCE SHEET

as at 31 December 2016

	31.12.2016 BGN'000	31.12.2015 BGN'000
ASSETS		
A. Non-current (long-term) assets	1	-
B. Current (short-term) assets	104	115
C. Deferred expenses	1	7
TOTAL ASSETS (A + B + C)	106	122
EQUITY AND LIABILITIES		
LIABILITIES		
A. Creditors, including: <i>up to 1 year</i>	2 2	18 18
B. Grants and deferred income	104	104
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES (A + B)	106	122

The accompanying notes disclosed on pages 3 to 10 form an integral part of these financial statements.

The financial statements on pages 1 to 10 were approved and signed by TRO Representative on 22 March 2017:

Representative: *Martin Donev*

Preparer: *Valia Iordanova, General Manager*
AFA OOD



TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.

NOTES TO ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2016

1. BACKGROUND INFORMATION OF THE TRADE REPRESENTATION OFFICE

The Trade Representation Office of Abbott Laboratories SA in Bulgaria represents the foreign entity - Abbott Laboratories S.A. Switzerland, a corporation organized and existing pursuant to the laws of Switzerland, entered into the Commercial Register of canton of Zug under Registration No. CHE-107.892.903(with former number CH-170.3.015.197-9).

The Trade Representation Office (TRO) of Abbott Laboratories S.A. – Switzerland in Bulgaria is registered under client No.0000047996 in the Voluntary Unified Trade Register with the Bulgarian Chamber of Commerce and Industry.

The Trade Representation Office of Abbott Laboratories S.A. in Bulgaria has its address in 1000 Sofia, Sredets District, 10 Tsar Osvoboditel Blvd., 3rd floor is represented and managed by Martin Dimitrov Donev.

The Trade Representation Office is not a legal entity and has no rights of business activities. Its task is to assist the represented foreign legal entity in the performance of trade activities in the territory of Bulgaria.

Abbott Laboratories S.A. Switzerland intends to start a liquidation procedure of TRO, which to be finalized in 2017. There is no formal resolution issued by Abbott Laboratories S.A. Switzerland for commencement of liquidation as of 31.12.2016 and as of the date of approval of these financial statements.

As at 31 December 2016 the Trade Representation Office has not employee (31 December 2015: 1 employee).

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

2.1. Basis for the preparation of the financial statements

The Trade Representation Office of Abbott Laboratories S.A applies the 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).

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.

TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.**NOTES TO ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2016**

- 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, 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

TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.
NOTES TO ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2016

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.

The NAS require the financial statements to be prepared on a going concern basis, and when it is not appropriate, the financial statements are prepared under different basis, which has to be disclosed to the financial statements.

The current financial statements of the TRO have been prepared in accordance with the Accountancy Act effective as of 1 January 2016 and NAS. These standards have been modified to present fairly the status and activities of the TRO in 2016, as a result of intentions of Abbott Laboratories S.A. Switzerland to initiate a liquidation procedure and the latter to be finalized in 2017 (Note 1), as far as upon preparation of these financial statements going concern basis is not applicable.

The model of the balance sheet and the income statement for the year ended 31.12.2016 is based on the format of the abridged balance sheet and abridged income statement by sections for micro-undertakings and modified in order to correspond with the new financial position of the assets and liabilities of the TRO as of 31.12.2016.

All assets and liabilities are treated as current in 2016. Assets are valued at their realizable value and liabilities - at their value of settlement. The analysis shows that the realizable value of assets and the value of settlement of the liabilities did not differ significantly from their carrying amount as of 31 December 2016, which would be determined under NAS unmodified, in view of the management's intention to start a liquidation procedure.

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.

TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.NOTES TO ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2016**2.2. Comparatives**

In these financial statements, the TRO presents comparative data for the previous year 2015. Where necessary, comparative data is reclassified in order to achieve comparability in view of the current year presentation changes.

2.3 Main indicators of the economic environment

The main economic indicators of the business environment that have affected the TRO activities throughout the period 2014 – 2016, are presented in the table below:

Indicator	2014	2015	2016
GDP in million levs	83,612	86,650	91,873*
Actual growth of GDP	1.6%	3%	3.4%*
Year-end inflation	(2.0)%	(0.9)%	(0.5)%
Average exchange rate of USD for the year	1.47	1.76	1.77
Exchange rate of the USD at the year-end	1.61	1.79	1.86
Unemployment rate at the year-end	0.02	0.01	0.00
Basic interest rate at the year-end	10.7%	10.0%	8.0%

* preliminary data for 2016, Source: NSI, BNB

2.4 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'.

TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.

NOTES TO ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2016

2.5 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.

2.6 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.

2.7. 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

The cash includes the amounts available in current bank accounts.

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.

TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.

NOTES TO ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2016

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 Abbott Laboratories S.A. 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.

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.

TRO ABBOTT LABORATORIES S.A.

NOTES TO ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2016

Each funding is recorded as per 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.

ТП Абот Лабораторис С.А.
България
София, район Оборище
бул. Ситняково 48, ет.10

TRO Abbott Laboratories S.A.
Bulgaria
Sofia, Oborishte district
48 Sitnyakovo Blvd.,10th floor