

\$АКТИВ®

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ



9000 Варна, ул. "Дунав" №5,
тел.: 052/66 07 00, 66 07 22, факс: 052/ 66 07 30, 66 07 31
e-mail: aktivbg@dir.bg; <http://www.aktiv.bg>

MEMBER OF ACTIVITY NATIONAL NETWORK MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

До
собственика на
"НАЧАЛА 2007" ЕАД, гр.София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „НАЧАЛА 2007“ ЕАД към 31 декември 2015г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейската комисия, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на 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 финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше 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 финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия 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 и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, 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 във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „НАЧАЛА 2007“ ЕАД към 31 декември 2015 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейската комисия, приложими в България.

Други въпроси

Финансовият отчет на „НАЧАЛА 2007“ ЕАД за годината, завършваща на 31 декември 2014 година, е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение върху този отчет на 28.04.2015 година.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние прегледахме годишния доклад за дейността на „НАЧАЛА 2007“ ЕАД за 2015г., който не представлява част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, която е представена в годишния доклад за дейността съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет на предприятието към 31 декември 2015г. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от Ръководството.

**Специализирано одиторско предприятие
„АКТИВ“ ООД**

Регистриран одитор (диплом №0662): Пламена Маринова

Управител: Симеон Симов

Дата: 14.05.2016г.

“Начала 2007” ЕАД
Финансов отчет
за годината приключваща на 31 декември 2015 г.
С независим одиторски доклад

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
 За годината приключваща на 31 декември 2015 г.

В хиляди лева	Прил.	2015	2014
Приходи от лихви		149	264
Разходи за лихви		-	(5)
Нетен лихвен доход	7	<u>149</u>	<u>259</u>
Приходи от такси		60	69
Разходи за такси		(3)	(3)
Нетен доход от такси		<u>57</u>	<u>66</u>
Други приходи и разходи, нетно	8	30	54
Приходи от отписани заеми		59	96
Разходи за обезценка на вземания по парични заеми	9	(17)	(32)
Общо доход от финансови операции		<u>278</u>	<u>443</u>
Административни разходи	10	(694)	(877)
Загуба преди данъчно облагане		(416)	(434)
Разходи за данъци	11	(13)	32
Загуба след данъчно облагане		<u>(429)</u>	<u>402</u>
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие</i>			
<i>реклафицирани в печалбата или загубата:</i>			
Преоценки на задължение по план с дефинирани		(3)	
доходи, нетно от данъци			
Преоценка на дълготрайни активи, нетно от данъци		28	
Общ всеобхватен доход за периода		<u>(404)</u>	<u>(456)</u>

Пояснителните бележки, представени на страница от 5 до 34 са неразделна част от този финансов отчет

Петър Арнаудов
 Изпълнителен директор

Наталия Илиева
 Главен счетоводител

Дата: 31 март 2016г.

Отчет за финансовото състояние
 За годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

В хиляди лева

	Прил.	2015	2014
Активи			
Дълготрайни активи	12	473	225
Активи по отсрочени данъци	13	-	15
Други активи	14	13	15
Вземания по парични заеми, нетно	15	318	630
Парични средства и парични еквиваленти	16	548	445
Общо активи		<u>1,352</u>	<u>1,330</u>
Пасиви			
Гаранционни вноски от клиенти	17	53	82
Други пасиви	18, 10	43	54
Общо пасиви		<u>96</u>	<u>136</u>
Капитал и резерви			
Акционерен капитал		1,651	1,651
Преоценъчен резерв		28	-
Непокрита загуба		(423)	45
Общо капитал и резерви	19	<u>1,256</u>	<u>1,701</u>
Общо пасиви и капитал		<u>1,352</u>	<u>1,837</u>

Пояснителните бележки, представени на страница от 5 до 34, са неразделна част от този финансов отчет

Петър Арнаудов
 Изпълнителен директор

Дата: 31 март 2016г.

Наталия Илиева
 Главен счетоводител

Отчет за паричните потоци
 За годината приключваща на 31 декември 2015г.

В хиляди лева	Прил.	2015	2014
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба за периода		(429)	(466)
Корекции за:			
Изменение в отсрочени данъци		13	32
Амортизация	10	45	47
Обезценка на вземания	15	17	32
Промяна в провизиите за персонала		1	9
Нетен (приход)/разход от лихви	7	(149)	(259)
(Печалба)/Загуба от продажба на ДМА		-	(12)
Изменение в оперативните активи и пасиви:			
- кредити и аванси на клиенти		295	214
- други активи		2	4
- гаранционни вноски		(29)	(29)
- други пасиви		(11)	7
Получени лихви		142	258
Платени лихви		-	(5)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>(103)</u>	<u>(168)</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Продажба (Придобиване) на имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	38
Постъпления по депозити в банки		2	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>2</u>	<u>38</u>
Парични потоци от финансова дейност			
Увеличение в акционерния капитал		204	73
Платания по получени парични заеми		-	37
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>204</u>	<u>40</u>
Изменение на паричните средства през периода		<u>103</u>	<u>3</u>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		<u>445</u>	<u>445</u>
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	16	<u>548</u>	<u>448</u>

Пояснителните бележки, представени на страница от 5 до 34, са неразделна част от този финансов отчет

Петър Арнаудов
 Изпълнителен директор

Наталия Илиева
 Главен счетоводител

Дата: 31 март 2016г.

Отчет за промените в собствения капитал
За годината приключваща на 31 декември 2015 г.

<i>В хиляди лева</i>	Основен капитал	Резерви	Непокрита загуба	Общо
Салдо към 01 януари 2014 г.	1,651	-	(738)	913
<i>Общо друг всеобхватен доход</i>				
Финансов резултат за текущата година	-	-	(466)	(466)
<i>Друг всеобхватен доход</i>				
Преоценка на задължение по план за дефинирани доходи	-	-	10	10
Общо всеобхватен доход	-	-	(456)	(456)
<i>Сделки със собствениците, отразени директно в капитала</i>				
Увеличение на капитала	737	-	-	737
Покриване на загуба от минали години	(737)	-	737	-
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	-		737	737
Салдо към 31 декември 2014 г.	1,651		(457)	1,194
<i>Общо друг всеобхватен доход</i>				
Финансов резултат за текущата година	-		(429)	(429)
<i>Друг всеобхватен доход</i>				
Преоценка на задължение по план за дефинирани доходи	-	-	(3)	(3)
Преоценка на дълготрайни активи	-	28	-	28
Общо всеобхватен доход	-	28	(432)	(404)
<i>Сделки със собствениците, отразени директно в капитала</i>				
Увеличение на капитала	466		-	466
Покриване на загуба от минали години	(466)		466	-
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	-		466	466
Салдо към 31 декември 2015 г.	1,651	28	(423)	1,256

Пояснителните-бележки, представени на страници от 5 до 34, са неразделна част от този финансов отчет.

Петър Арнаудов
 Изпълнителен директор

Дата: 31 март 2016г.

Наталия Илиева
 Главен счетоводител

Бележки към финансовите отчети

1. Общи данни за “Начала 2007” ЕАД

“Начала 2007” ЕАД е еднолично акционерно търговско дружество по смисъла на чл.64, ал.1, т.4 във връзка с чл.158 от Търговския закон, с основен предмет на дейност възмездно финансово подпомагане на бизнес инициативи на граждани, фирми и други организации, микрофинансиране, инвестиционно и финансово посредничество.

Дружеството е учредено чрез парична вноска и е регистрирано с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 2563 от 2007 г. с едноличен собственик на капитала Кооперация „Начала”.

“Начала 2007” ЕАД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, в състав от 3 лица и се представлява от Изпълнителния директор.

Съветът на директорите е с мандат до 05.06.2020г. и включва:

- 1.Веселка Георгиева Христова – Председател на СД
- 2.Николай Георгиев Яръмов – член на СД
- 3.Петър Кирилов Арnaudов – Изпълнителен директор

Седалището и адресът на управление на “Начала 2007” ЕАД е гр. София, район Лозенец, ул. “Кокиче” № 11. Дружеството има пет офиса на територията на страната – в градовете София, Пловдив, Велинград, Варна и Пазарджик.

2. Основа за изготвяне

(а) Съответствие

Настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Дружеството е оповестило ефектите от приложение на публикувани Международни стандарти за финансови отчети, които още не са в сила към балансовата дата и може да има отклонение към дейността на Дружеството (виж бележка 4).

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите на 31.03.2016г.

(б) Функционална валута

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация представена в лева е закръглена до хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

(в) База за изготвяне

Тези финансови отчети са изготвени съгласно принципа на историческата стойност, освен следните активи и пасиви, които са представени по справедлива стойност: имоти, машини и съоръжения и нематериални активи. Земите и сградите, предназначени за собствена употреба се отчитат по преоценена стойност, която представлява справедливата стойност към датата на преоценката минус последваща амортизация и натрупани загуби от обезценка.

(г) Действащо предприятие

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството и независимо от реализираната загуба за текущата година в размер на 429 хил.лв. и наличието на отрицателен паричен поток от оперативната дейност в размер на 103 хил.лв., Съветът на директорите очаква, че Дружеството ще има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Уместността на прилагането на принципа се обуславя и от факта, че едноличния собственик на капитала е предвидил мерки за увеличаване на капитала на дружеството през 2016г. чрез апортна вноска на собствени имоти.

Бележки към финансовия отчет

2. Основа за изготвяне, продължение

(д) Преценки и несигурност в допусканията и оценките

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразглеждана, когато преразглеждането се отнася до само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

Бележка 5 - Оповестяване на политиката по управление на риска

Справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Дружеството регулярно преглежда значителните ненаблюдаеми входящи данни и корекции на оценките. Ако информация от трети страни, като котировки от брокери или сходни услуги, се използва за оценка на справедливи стойности, тогава оценителският екип оценява получените доказателства от трети страни, за да се подкрепят заключенията, че такива оценки отговарят на изискванията на МСФО, включително нивото в йерархията на справедливите стойности, в което такива оценки трябва да бъдат класифицирани.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви

Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива

Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в следните бележки:

Бележка 6 – Финансови инструменти

Бележки към финансовия отчет

2. Основа за изготвяне, продължение

(е) Промени в счетоводните политики

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2015 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г.

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., приет от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Измененията към МСС 19 поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третираны като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

3. Значими счетоводни политики

(а) Финансови активи и пасиви

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

(i) Не-деривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и издани дългови ценни книжа на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи и финансови пасиви се признават първоначално на датата на търгуване.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(а) Финансови активи и пасиви, продължение

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърля 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, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират 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.

(ii) Не-деривативни финансови активи – оценяване

Заеми и вземания

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в каса и по разплащателни сметки в банки с договорен матуритет от три месеца или по-малко от датата на сключване, които носят незначителен риск от промяна в справедливата стойност. Парични средства и парични и парични еквиваленти се отчитат по амортизирана стойност в отчета за финансово състояние.

Финансови активи на разположение за продажба

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс пряко свързаните разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност, като промените, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от дългови инструменти (виж (e)(i)), се отчитат в ДВД и се представят в резерв за справедлива стойност. Когато такива активи се отписват, сумата, натрупана в резерва, се рекласифицира в печалбата или загубата.

(iii) Не-деривативни финансови пасиви – оценяване

Не-деривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

(iv) Оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основния пазар за дружеството или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар до който дружеството има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неиспълнение на задължението.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(а) Финансови активи и пасиви, продължение

(iv) Оценка по справедлива стойност, продължение

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигуряват непрекъсната ценова информация.

Ако няма борсова цена на активен пазар, дружеството използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели в предвид при ценообразуването на сделката.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансов инструмент обичайно е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на прехвърленото или получено възнаграждение. Ако дружеството определи, че справедливата стойност при първоначално признаване се различава от цената на сделката и няма доказателство за справедливата стойност чрез борсова цена на сходен актив или пасив, нито тя се базира на техника на оценяване, която използва данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се оценява по справедлива стойност, коригирана да разсрочи разликата между справедлива стойност при първоначално признаване и цената на сделката. В последствие тази разлика се признава в печалби и загуби разсрочено на подходяща база за живота на инструмента но не по-късно от момента, когато оценката може изцяло да се подкрепи от наблюдаеми пазарни данни и на сделката е приключена.

Ако актива или пасива, който се измерва по справедлива стойност има цена „купува“ и цена „продава“ тогава дружеството измерва активите и дългите позиции по цена „продава“, а пасивите и краткосрочните по цена „купува“.

Справедливата стойност на депозит на виждане е не по-малка от сумата, дължима при досеждане, дисконтирана от първоначалната дата на която депозита може да стане изискуем.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е възникнала промяната.

(v) Обезценка

Загубите от обезценка при активи, отчетени по амортизирана стойност, се измерват като разликата между балансовата стойност на финансовия актив и сегашната стойност на приблизително изчислени бъдещи парични потоци, дисконтирани по първоначалния ефективен лихвен процент на актива. Загубите се признават в печалби и загуби и се отразяват в корективна сметка срещу кредити и вземания. Лихвата върху обезценения актив продължава да се признава през периода на сконтото. Когато последващо събитие става причина за намаляването на загубата от обезценка, намалението в загубата от обезценка се сторнира в печалби и загуби.

(б) Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите за лихви се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съгласно принципа на начисляването на база ефективната доходност на актива или приложима променлива доходност. Приходите и разходите за лихви включват амортизация на скonto и премии, както и на други разлики между първоначалната балансова стойност на лихвоносен инструмент и стойността му на датата на падежа, изчислена по метода на ефективния лихвен процент.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините и оборудването се признават първоначално по цена на придобиване. Цената на придобиване включва покупната цена и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж и разходи за хонорари на лица, свързани с конкретния проект. Имотите, машините и оборудването се оценяват последващо по преоценена стойност, която е тяхната справедлива стойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуалните загуби от обезценка. Справедливата стойност се определя чрез оценка на лицензирани оценители към датата на съставяне на отчета за финансовото състояние. Когато стойността на тези активи в отчета се увеличава в резултат на преоценка, увеличението се отчита директно в собствения капитал в статията „Преоценъчен резерв“, освен в случаите, когато възстановява намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато за разход. В този случай преоценката се отчита като приход. При намаление в справедливата стойност на актив, за който има формиран преоценъчен резерв, намалението се отнася пряко в собствения капитал в намаление на резерва от преоценки, до размера на кредитно saldo, съществуващо в преоценъчния резерв по отношение на този актив. В случай че няма формиран преоценъчен резерв (или той е недостатъчен), намалението се признава за разход през текущия период и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пълното амортизиране на дълготрайните материални активи в продължение на очаквания срок за тяхното използване. Годишните амортизационни норми на активите са както следва:

	Счетоводни амортизационни норми	Договорни амортизационни норми
• Страни	2%	2%
• Машини, съоръжения и оборудване	15%	12.5%
• Компютри и периферни устройства	20%	12.5%
• Софтуер	12.5%	12.5%
• Превозни средства	12.5%	12.5%
• Други амортизируеми активи	4%	4%
• Офис оборудване	10%	10%
• Мобилен устройства	20%	10%

(г) Валутни операции

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс. Операции в чуждестранна валута се преизчисляват в лева по валутните курсове валидни за деня на операцията. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на отчета, се преоценяват във функционалната валута по курса за деня, към който се изготвят финансовите отчети. Печалбата или загубата в чуждестранна валута от парични активи или пасиви представлява разликата между амортизираната стойност във функционалната валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода, и амортизираната стойност на чуждестранната валута преизчислена по валутния курс в края на периода.

Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута и отчитани по справедлива стойност, се преоценяват във функционалната валута по курса към датата на определяне на справедливата им стойност. Курсовите разлики, възникнали в резултат на валутната преоценка, се признават в отчета за печалба и загуба.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(д) Компенсирание

Финансовите активи и пасиви се компенсират и съответно нетната стойност се отчита в баланса, когато Дружеството има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на актива и пасива на нетна основа.

(е) Провизии

Провизията се признава в баланса, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение, в резултат на минали събития и е вероятно, че за погасяването му ще е необходим изходящ паричен поток. Ако ефектът е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци с дисконтов процент преди данъчно облагане, който отразява текущата пазарна оценка за стойността на парите във времето и специфичните рискове за съответния пасив.

(ж) Данъчно облагане

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.

(i) Текущ данък

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.

(ii) Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата. Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от един и същи данъчни власти. Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби и приспадания се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани.

Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана. При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(з) Доходи на персонала

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 Република България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по планове за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

Планове с дефинирани доходи

Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира.

Изчислението на задължението за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дисконтиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Дисконтовият процент представлява доходността на облигации, които имат кредитен рейтинг, определен от рейтингова компания, надеж приблизителен до срока на задълженията на Дружеството, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в ДВД. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирано ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Дружеството е отправило официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

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.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(г) Доходи на персонала, продължение

Краткосрочни компенсирани отсъствия

Краткосрочните компенсирани отсъствия се отчитат на неконтролирана база и се отнасят като разход в периода когато положеният труд е предоставен от служителите.

Задължение за компенсирани отсъствия се признава в размера на сумата, която се очаква да бъде изплатена по формата на пари или вещи за разпределение на печалбата, ако Дружеството има насочено правно или конструктивно задължение да изплати сумата като резултат от положен труд от служителите в изминал период и когато размера на задължението може да бъде надеждно оценен.

(и) Отчитане на договори за лизинг

Платанията, извършени по договори за оперативен лизинг, се признават в отчета за печалба и загуба на линейна база през периода на лизинга.

Активи, платени по договори за финансов лизинг, се отчитат в отчета за финансовото състояние като дълготраен актив и задължение по лизинг. Минималните лизингови плащания по тези договори се разпределят пропорционално между финансов разход и намаляване на задължението. Финансовият разход се амортизира през целия период на лизинговия договор.

Лизингови договори, при които Дружеството поема всички съществени рискове и ползи от притежание на собственост, се класифицират като финансов лизинг. При първоначалното признаване активът се оценява на сумата, равна на по-малкото от справедливата стойност или изисковата сума на минималните лизингови плащания. След първоначалното признаване активът се оценява съответствие със счетоводната политика, приложима за този актив.

4. Нови стандарти и разяснение, които все още не са приложени

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са изготвени, но все още не са в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г., и не са били приети от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (МССС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“ като завършил своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти – признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и новото ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията въвеждат съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при прилагането на продажба или апортна вноса на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. В следствие на тези изменения се признава печалба или загуба в бъдещ размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен и самостоятелно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не са самостоятелно бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

Бележки към финансовия отчет

4. Нови стандарти и разяснение, които все още не са приложени, продължение

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Измененията изясняват прилагането на изключението относно консолидация за инвестиционните дружества и техните дъщерни предприятия. Изключението относно изготвянето на консолидирани финансови отчети важи и за междинни предприятия майки, които са дъщерни предприятия на инвестиционни дружества. То важи, в случай че инвестиционното дружество майка оценява своите дъщерни предприятия по справедлива стойност. Междинното предприятие майка следва да изпълни и останалите критерии съгласно МСФО 10.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Този подход се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно на всеки представен преходен период или ретроспективно като кумулативния ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третираат като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Велествие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Бележки към финансовия отчет

4. Нови стандарти и разяснение, които все още не са приложени, продължение

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;

МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

5. Оповестяване на политиката по управление на риска

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено, както и подходите, които е възприело за управлението им.

Нетърговски операции

(а) Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Дружеството и управлението на неговите позиции. Той има две измерения – риск Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задължения си, когато те станат дължими и риск от невъзможност да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

Средствата се привличат посредством набор от инструменти включително емитиране на облигации, парични заеми, както и акционерен капитал. По този начин се увеличават възможността за гъвкавост при финансиране на дейностите на “Начала 2007” ЕАД, намалява зависимостта от един източник на средства и понижава стойността на привлечения ресурс. Дружеството се стреми да поддържа балансиран мандат, срокност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матурирестна структура. Дружеството извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством идентифициране и следиране промените по отношение на необходимостта от средства за постигане на целите, заедно с цялостната стратегия на “Начала 2007” ЕАД.

Бележки към финансовия отчет

5. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Нетърговски операции, продължение

(а) Ликвиден риск, продължение

В следващата таблица е представен анализ на активите и пасивите на Дружеството според остатъчния срок до падеж.

Матуритетна структура към 31 декември 2015 г.

В хиляди лева	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 год.	От 1 год. до 5 год.	Над 5 години	Без матуритет	Общо
Активи							
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	473	473
Активи по отерочени данъци	-	-	-	-	-	-	-
Други активи	4	3	5	1	-	-	13
Вземания по парични заеми, нетно	-	12	63	243	-	-	318
Парични средства и парични еквиваленти	299	9	240	-	-	-	548
Общо активи	<u>303</u>	<u>24</u>	<u>308</u>	<u>244</u>	<u>-</u>	<u>473</u>	<u>1,388</u>
Пасиви							
Пасиви по отерочени данъци	-	-	-	-	-	-	-
Гаранционни вноски от клиенти	-	4	13	39	-	-	56
Други пасиви	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43</u>
Общо пасиви	<u>16</u>	<u>4</u>	<u>13</u>	<u>64</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96</u>
Разлика в срочността на активите и пасивите	<u>287</u>	<u>20</u>	<u>295</u>	<u>180</u>	<u>-</u>	<u>473</u>	<u>1,256</u>

Бележки към финансовия отчет

5. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Нетърговски операции, продължение

(а) Ликвиден риск, продължение

Матуритетна структура към 31 декември 2014 г.

В хиляди лева	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 год.	От 1 год. до 5 год.	Над 5 години	Без матурите т	Общо
Активи							
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	225	225
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	15	-	-	15
Други активи	4	3	6	2	-	-	15
Вземания по парични заеми, нетно	3	7	140	480	-	-	630
Парични средства и парични еквиваленти	322	123	-	-	-	-	445
Общо активи	<u>329</u>	<u>133</u>	<u>146</u>	<u>497</u>	<u>-</u>	<u>225</u>	<u>1,330</u>
Пасиви							
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	-	-	-
Гаранционни вноски от клиенти	2	2	12	66	-	-	82
Други пасиви	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54</u>
Общо пасиви	<u>27</u>	<u>2</u>	<u>14</u>	<u>93</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>136</u>
Разлика в срочността на активите и пасивите	<u>302</u>	<u>131</u>	<u>132</u>	<u>404</u>	<u>-</u>	<u>225</u>	<u>1,194</u>

Бележки към финансовия отчет

5. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Нетърговски операции, продължение

(б) Пазарен риск

(i) Лихвен риск

Дейността на Дружеството е обект на риск от колебания в лихвените проценти, до степента в която лихвопосните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

Чувствителност към промяната на лихвени проценти и нейното отражение в отчета за печалба и загуба към 31 декември 2015 г. и 2014г.:

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно покачване	100 базисни точки на паралелно понижение
2015		
Към 31 декември	5	(5)
2014		
Към 31 декември	7	(7)

Чувствителност към промяната на лихвени проценти и нейното отражение в отчета за печалба и загуба към 31 декември 2015 г. при 100 базисни точки на паралелно покачване или понижение не е съществено – 5 хил. лв.

(ii) Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, denominирани в чуждестранна валута. След въвеждането на Валутен борд в Република България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, в която Дружеството изготвя счетоводните си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валутите извън Еврозоната.

При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи, които се отчитат в отчета за приходи и разходи. Такива експозиции са паричните активи и пасиви на Дружеството, denominирани във валута, различна от валутата на изготвяне на счетоводните отчети на Дружеството. Тези експозиции в чуждестранна валута са представени в таблицата по-долу:

Бележки към финансовия отчет

5. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Нетърговски операции, продължение

(б) Пазарен риск, продължение

(ii) Валутен риск, продължение

Структура към 31 декември 2015 г.

<i>В хиляди лева</i>	Лева	Евро	Щат.дол.	Общо
Активи				
Дълготрайни активи	473	-	-	473
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	-
Други активи	13	-	-	13
Вземания по парични заеми, нетно	-	318	-	318
Парични средства и парични еквиваленти	308	239	1	548
Общо активи	<u>794</u>	<u>557</u>	<u>1</u>	<u>1,352</u>
Пасиви				
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-
Гаранционни вноски от клиенти	53	-	-	53
Други пасиви	39	4	-	43
Общо пасиви	<u>93</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>96</u>
Нетна валутна позиция	<u>701</u>	<u>553</u>	<u>1</u>	<u>1,256</u>

Бележки към финансовия отчет

5. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

(б) Пазарен риск, продължение

(ii) Валутен риск, продължение

Структура към 31 декември 2014 г.

В хиляди лева	Лева	Евро	Щат.дол.	Общо
Активи				
Дълготрайни активи	225	-	-	225
Активи по отерочени данъци	15	-	-	15
Други активи	15	-	-	15
Вземания по парични заеми, нетно	-	630	-	630
Парични средства и парични еквиваленти	206	238	1	445
Общо активи	<u>461</u>	<u>868</u>	<u>1</u>	<u>1,330</u>
Пасиви				
Пасиви по отерочени данъци	-	-	-	-
Гаранционни вноски от клиенти	82	-	-	82
Други пасиви	49	5	-	54
Общо пасиви	<u>131</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>136</u>
Нетна валутна позиция	<u>330</u>	<u>863</u>	<u>1</u>	<u>1,194</u>

(в) Кредитен риск

При осъществяването на дейността си "Начала 2007" ЕАД е изложено на кредитен риск.

Кредитният риск, свързан с отпусканите от Дружеството заеми, се управлява посредством процедурите за управление на кредитния риск прилагани от "Начала 2007" ЕАД.

Ръководството разполага с кредитна политика и изложеността на кредитния риск се наблюдава на текуща база. За всички кандидати за заем, изискващи отпускане на кредит, се изпълнява оценка на състоянието им. Обикновено Дружеството изисква обезпечение под формата на ипотека, поръчител и Запис на заповед. В по-редки случаи се приема и залог. Като допълнително осигуряване се прави еднократна гаранционна вноска и застраховка „Живот“ на заемополучателите със задължение над 1,000 евро в полза на "Начала 2007" ЕАД.

Бележки към финансовия отчет

5. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

(в) Кредитен риск, продължение

Не се наблюдава и съществена концентрация на кредитен риск, като максимално допустимата изложеност е представена чрез балансовата стойност на всеки един финансов актив.

Изложеност на кредитен риск

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	2015	2014
Кредити и аванси на клиенти			
Обезценени			
Просрочени експозиции до 30 дни		17	52
Просрочени експозиции от 31 до 90 дни		9	15
Просрочени експозиции от 91 до 180 дни		4	3
Просрочени експозиции над 180 дни		-	-
Брутна отчетна стойност		30	70
Загуби от обезценка		(3)	(6)
Балансова стойност		27	64
Необезценени			
Балансова стойност		291	566
<i>В т. ч. предоговорени експозиции</i>		-	-
Общо балансова стойност на кредити и аванси на клиенти	15	318	630

Жилищно ипотечно кредитиране

Таблицата по-долу представя кредитни експозиции от ипотечни кредити и аванси към клиенти в зависимост от стойността на коефициента loan-to-value (LTV). LTV се изчислява като съотношение от брутна стойност на кредита към стойността на обезпечението. В брутна стойност не се включва начислената обезценка. Оценката на обезпечението не включва бъдещи разходи за придобиването и реализацията на обезпечението.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Loan to value (LTV) коефициент		
По-малко от 50%	5	1
51% до 70%	-	11
71% до 90%	13	4
91% до 100%	-	15
Общо	18	31

Стойността на обезпеченията – жилищни ипотеките, използвани при изчислението на LTV коефициента за 2015 г. е 41 хил.лв. (2014: 49 хил.лв.).

Бележки към финансовия отчет

5. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

(в) Кредитен риск, продължение

Представената таблица показва общия размер на кредити, предоставени от Дружеството на нефинансови институции и други клиенти по вид на обезпеченията:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Обезпечения, държани срещу обезценени кредити и вземания	30	70
Обезпечени с ипотека	-	1
Парично обезпечение	30	69
Необезпечени	-	-
Обезпечения, държани срещу непросрочени необезценени кредити и вземания	291	566
Обезпечени с ипотека	18	30
Парично обезпечение	273	536
Необезпечени	-	-
Загуби от обезценка	(3)	(6)
Общо вземания по парични заеми	318	639

(г) Операционен риск

Операционен риск е рискът от преки или непреки загуби в следствие на различни причини: свързани с процесите в Дружеството, персонала, информационните технологии и инфраструктурата, както и в следствие на външни фактори, различни от пазарен и ликвиден риск, като например рисковете възникващи от правните и регулаторни изисквания и общоприети стандарти за корпоративно поведение. Операционните рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да управлява операционния риск така, че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и репутационен риск на Дружеството и ефективното управление на разходите.

(д) Управление на капитала

Политиката на Дружеството е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от регистриран капитал и неразпределена печалба/ натрупана загуба. Дружеството следи възвръщаемостта на капитала.

През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.

Бележки към финансовите отчети

6. Финансови инструменти

(а) Счетоводни класификации и справедлива стойности 2015

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

31 декември 2015		Балансова стойност					Справедлива стойност				
Бел.	Определ	На				Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	
		Дър-ни за тър-не	ва	Държани до падеж	за						Други
		стойнос	т	я	ба	фин-ви пасиви					
<i>В млн. лева</i>											
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност											
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност											
-	-	-	-	318	-	-	318	-	103	262	365
-	-	-	-	548	-	-	548	-	-	548	548
-	-	-	-	13	-	-	13	-	-	13	13
-	-	-	-	879	-	-	879	-	103	823	926
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност											
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	53	53	-	53	-	53
-	-	-	-	-	-	43	43	-	-	43	43
-	-	-	-	-	-	96	96	-	53	43	96

Бележки към финансовия отчет

6. Финансови инструменти, продължение

(б) Счетоводни класификации и справедлива стойности 2014

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в иерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

31 декември 2014										Справедлива стойност			
Балансова стойност										Справедлива стойност			
Дър- ни за тър- не	Определ ени по с- ва стойнос т	На				Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо			
		Държ ани до падеж	Заеми и вземани я	разли- е за про- ба	Други фин-ви пасиви								
Бел.													
Валут лева													
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност													
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност													
-	-	-	-	630	-	630	-	342	311	653			
-	-	-	-	445	-	445	-	-	445	445			
-	-	-	-	15	-	15	-	-	15	15			
-	-	-	-	1,090	-	1,090	-	342	771	1,113			
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност													
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност													
-	-	-	-	-	-	-	-	82	-	82			
-	-	-	-	-	-	54	-	-	54	54			
-	-	-	-	-	-	136	-	82	54	136			
Други пасиви													

Бележки към финансовите отчети

6. Финансови инструменти, продължение

(б) Оценяване на справедливи стойности

Дружеството определя справедливите стойности, като използва други техники за оценяване. Целта на техниките за оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарните участници към датата на оценяване.

Другите техники за оценяване включват модели на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват наблюдаеми пазарни цени.

Дружеството счита, че справедливата стойност на вземания по парични заеми, които произтичат от договори, сключени в рамките на последните 12 месеца, както и такива, които Дружеството е обезпечило съгласно политиката си, е приблизително равна на балансовата им стойност. За остатъка от вземанията по парични заеми, Дружеството изчислява справедлива стойност на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, прилагайки среднопретеглен лихвен процент на всички сключени от Дружеството договори за заеми през декември 2015.

Справедливата стойност на задълженията по външни заеми е базирана на наблюдаеми пазарни трансакции. Техниката използвана от Дружеството е дисконтиране на бъдещи парични потоци на база публикуваните лихвени проценти по нов бизнес за декември 2014 година от БНБ, без да е извършвана корекция. Към 31 декември 2015г. Дружеството няма външни задължения по заеми.

Справедливата стойност на паричните средства и парични еквиваленти, други активи и пасиви и гаранционни вноски от клиенти е приблизително равна на отчетната им стойност, поради това не са краткосрочни.

Бележки към финансовия отчет

7. Нетен лихвен доход

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от лихви	149	264
Разходи за лихви	-	(5)
В т.ч.: - по заем от свързани лица	-	(5)
Общо нетен лихвен доход	<u>149</u>	<u>259</u>

Приходите от лихви, реализирани от обезпечени заеми са в размер на 31 хил.лв. (2014 : 60 хил.лв.) През 2015 г. ефективният лихвен процент по парични заеми е 26.2% (2014 : 28.4%).

8. Други приходи и разходи, нетно

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Възстановени съдебни разходи, нето	13	18
Отписани гаранционни вноски	17	24
Продажба на дълготрайни активи	-	12
Общо други приходи и разходи, нетно	<u>30</u>	<u>54</u>

9. Разходи за обезценка на вземания по парични заеми

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Загуба от обезценка на заеми	(38)	(92)
Реконструирани загуби от обезценка на заеми	21	60
Обща разходи за обезценка на вземания по парични заеми	<u>(17)</u>	<u>(32)</u>

10. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за персонала	(423)	(549)
Разходи за социални осигуровки	(53)	(71)
Амортизации	(45)	(47)
Разходи за издръжка на офисите	(10)	(11)
Разходи за външни услуги включително за одит и други професионални услуги	(145)	(181)
Командировки	(14)	(11)
Представителни разходи	-	(2)
Данъци и такси	(3)	(4)
Други	(1)	(1)
Общо административни разходи	<u>(694)</u>	<u>(877)</u>

Бележки към финансовия отчет

10. Административни разходи, продължение

Средноспесияният брой на персонала на Дружеството към 31 декември 2015 г. се състои от 18 служители (2014 г. - 28).

Доходи на наети лица

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	20	21
Общо задължения за доходи на наети лица	21	21

Задължения за планове с дефинирани доходи при пенсиониране

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 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 брутни работни заплати.

Приблизителният размер на задълженията за планове с дефинирани доходи при пенсиониране към всеки отчетен период и разходите признати в печалби и загуби се базират на актюерски доклади (информация за използваните параметри и предположения е оповестена по-долу).

Плана за дефинирани доходи (задължение за изплащане на доход при пенсиониране) е нефинансиран

Движения на настоящата стойност на задълженията по планове с дефинирани доходи

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	21	31
Платени суми	(7)	(6)
Разходите за настоящи услуги	2	5
Разходи за лихви	1	2
Актюерски (печалби)/загуби в т.ч. от:	3	(11)
• Корекции произтекли от опита и действителността	-	(10)
• Актюерски (печалби) от демографски предположения	1	-
• Актюерски (печалби) от финансови предположения	2	(1)
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	20	21

Разходи признати в печалби и загуби

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за настоящи услуги	2	5
Лихви върху задължението	1	2
	3	7

Разходите са признати в позиция административни разходи от отчета за печалба и загуба:

Бележки към финансовия отчет

10. Административни разходи, продължение

Актьорски предположения

Основните актьорски предположения към датата на отчета (представени като осреднени стойности) са представени както следва:

	2015	2014
Дисконтов процент към 31 декември	2.8%	3.8%
Годишно нарастване на заплати	1%	0%

Възраст при пенсиониране по възраст и стаж

Према се, че пенсионирането по възраст и стаж се извършва незабавно, след като лицето изпълни условията за пенсиониране по възраст и стаж съгласно чл.68 или чл.69Б от КСО.

Анализ на чувствителността

Изчислението на задълженията по план с дефинирани доходи се влияе от промените в актьорските препенки, изброени по-горе. Следната таблица обобщава ефекта от изменение в актьорските предположения с 1% върху задълженията по плана в края на отчетния период.

<i>Ефект в хиляди лева</i>	Задължение по план с дефинирани доходи	
	Увеличение	Намаление
Дисконтов процент (1% изменение)	(1)	1
Бъдещо увеличение на заплатите (1% изменение)	1	(1)

Въпреки че анализа не взема пред вид пълното разпределение на паричните потоци очаквани по плана, той предоставя приближение за чувствителността на изложените допускания.

11. Разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Данък за текущата година	-	-
Отсрочени данъци	(13)	(32)
- Възникване и обратно проявление на временни разлики	(13)	(32)
- Признаване на непризнати преди данъчни загуби		
Общо отсрочени данъци	(13)	(32)

Към 31 декември 2015 г. дружеството не начислява корпоративен данък, тъй като финансовия резултат е загуба.

Бележки към финансовия отчет

12. Дълготрайни активи

<i>В хиляди лева</i>	Имоти	Дълготрайни материални активи	Дълготрайни нематериални активи	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2014	94	357	61	512
Придобити активи	-	3	-	3
Отписани активи	-	(81)	-	(81)
Салдо към 1 януари 2014	94	279	61	434
Салдо към 1 януари 2015	94	279	61	434
Придобити активи	262	-	-	262
Преоценени активи	-	31	-	31
Отписани активи	-	(218)	-	(218)
Салдо към 31 декември 2015	356	92	61	509
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2014	2	204	8	214
Амортизация за годината	2	42	3	47
Амортизация на отписани активи	-	(52)	-	(52)
Салдо към 31 декември 2014	4	194	11	209
Салдо към 1 януари 2015	4	194	11	209
Амортизация за годината	4	38	3	45
Амортизация на отписани активи	-	(218)	-	(218)
Салдо към 31 декември 2015	8	14	14	36
Балансова стойност				
Към 1 януари 2014	92	153	53	298
Към 31 декември 2014	90	85	50	225
Към 31 декември 2015	348	78	47	473

Бележки към финансовия отчет

13. Активи/пасиви по отсрочени данъци

В хиляди лева	2015	2014
Активи по отсрочени данъци	-	15
Данъчни загуби	3	3
Неизползвани платени годишни отпуски и пенсии	3	18
Общо активи по отсрочени данъци	3	18
Пасиви по отсрочени данъци	-	(1)
Актюерски печалби/загуби	-	-
Амортизация на дълготрайни материални активи	(3)	(2)
Общо пасиви по отсрочени данъци	(3)	(3)
Нето активи/пасиви по отсрочени данъци	-	15

Изменение на отсрочените данъчни активи и пасиви е представено в таблицата по-долу:

В хиляди лева	2013	Изменени е в печалба или загуба	Изме- нение в капит ала	2014	Измен- ение в печалб а или загуба	Изме- нение в капит ала	2015
Активи по отсрочени данъци							
Данъчни загуби	48	(33)	-	15	(15)	-	-
Неизползвани платени годишни отпуски и пенсии	3	-	-	3	-	-	-
Общо активи по отсрочени данъци	51	(33)	-	18	(15)	-	3
Пасиви по отсрочени данъци							
Актюерски печалби/загуби	-	-	(1)	(1)	-	1	-
Амортизация на дълготрайни материални активи	(3)	1	-	(2)	2	(3)	(3)
Общо пасиви по отсрочени данъци	(3)	1	(1)	(3)	2	(2)	(3)
Нето отсрочени данъчни активи	48	(32)	(1)	15	(13)	(2)	-

Дружеството е отписало актив по отсрочени данъци в размер на 15 хил.лв. поради изтичане на 5 годишен давностен срок.

14. Други активи

В хиляди лева	2015	2014
Предплатени разходи	11	12
Депозити	1	1
Материали	1	2
	13	15

Бележки към финансовия отчет

15. Вземания по парични заеми, нетно

а) Класификация

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Дългосрочни		
Физически лица	41	93
в български лева	-	-
в чуждестранна валута	41	93
Частни предприятия	204	392
в български лева	-	-
в чуждестранна валута	204	392
	<u>245</u>	<u>485</u>
Дългосрочни вземания по парични заеми		
Загуба от обезценка на дългосрочни вземания по парични заеми	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>
Дългосрочни вземания по парични заеми нетно от обезценка	<u>243</u>	<u>480</u>
Краткосрочни		
Физически лица	13	33
в български лева	-	-
в чуждестранна валута	13	33
Частни предприятия	63	118
в български лева	-	-
в чуждестранна валута	<u>63</u>	<u>118</u>
	<u>76</u>	<u>151</u>
Краткосрочни вземания по парични заеми		
Загуба от обезценка на краткосрочни вземания по парични заеми	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Краткосрочни вземания по парични заеми нетно от обезценка	<u>75</u>	<u>150</u>
Общо вземания по парични заеми	<u>318</u>	<u>630</u>

Вземанията се класифицират като краткосрочни или дългосрочни в зависимост от това, дали остатъчният им срок надвишава 12 месеца спрямо датата на баланса.

Вземанията по паричните заеми са намалени с получените авансови вноски на клиентите, които в края на 2015 г. са в размер на 11 хил.лв. (2014 : 16 хил.лв.).

Към края на 2015 и 2014 г. Дружеството няма реструктурирани кредити на физически лица и на частни предприятия.

Бележки към финансовия отчет

15. Вземания по парични заеми, нетно, продължение

б) Изменение в обезценката на предоставените заеми

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Салдо на 1 януари	(6)	(15)
Разходи за обезценки	(17)	(32)
Отписани през годината	20	41
Салдо на 31 декември	<u>(3)</u>	<u>(6)</u>

В таблицата по-долу е представен анализ на заемите на Дружеството по отрасли:

	2015		2014	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%
Производство	16	6.52	42	6.52
Селско стопанство	36	9.94	63	9.94
Транспорт	36	5.65	36	5.65
Търговия	77	27.88	177	27.88
Туризм	74	18.85	120	18.85
Услуги	24	9.40	60	9.40
Здравеопазване	1	0.69	4	0.69
Обучение	-	-	-	-
Други	57	21.07	134	21.07
Брутно портфолио	<u>321</u>	<u>100</u>	<u>636</u>	<u>100</u>
Резерви за обезценка и несъбираемост	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>
Нетно портфолио	<u>318</u>	<u>-</u>	<u>630</u>	<u>-</u>

16. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
<i>Парични наличности по депозитни и разплащателни сметки</i>		
В лева	307	205
Във валута	239	238
<i>Парична наличност в каса</i>		
В лева	1	1
Във валута	1	1
Общо парични средства и парични еквиваленти	<u>548</u>	<u>445</u>

Блокирани са парични средства в размер на 5 хил.лв. по предоставена банкова гаранция.

Бележки към финансовия отчет

17. Гаранционни вноски от клиенти

При отпускане на заеми от клиентите се удържа еднократно гаранционна вноска, която служи за покриване на закъснели плащания. Гаранционната вноска се възстановява на клиента при изплащане на всичките му задължения.

<i>В хилйоди лева</i>	2015	2014
Задължения към клиенти по гаранционни вноски	53	82
Общо гаранционни вноски от клиенти:	<u>53</u>	<u>82</u>

18. Други пасиви

<i>В хилйоди лева</i>	2015	2014
Провизии за пенсии и неизползван годишен отпуск	23	24
Данъчни задължения	8	10
Осигурителни задължения	6	10
Задължения към доставчици	1	2
Задължения към свързани лица	1	2
Други	4	6
Общо други пасиви:	<u>43</u>	<u>54</u>

19. Капитал и резерви

(а) Акционерен капитал

“Начала 2007” ЕАД е регистриран с 50,000 лева акционерен капитал, разпределен в 500 броя акции с номинална стойност от 100 лева. С решение на едноличния собственик от 29.09.2008 г. и от 23.02.2009 г. капиталът е увеличен на 2,000,000 лева, разпределен на 20,000 броя обикновени, поименни, налични акции с право на глас. Регистрираният капитал е внесен изцяло.

С решение на ЕСК от 07.07.2009 г. за сметка на акционерния капитал е покрита загуба от минали години в размер на 349 хил.лв., след което акционерният капитал остава 1,650,700 лева разпределен в 16,507 акции с номинал от 100 лева.

На Общото събрание на Кооперация Начала, проведено на 30.04.2015 г. е взето решение за едновременно увеличаване и намаляване на капитала на „Начала 2007“ ЕАД с цел покриване на отчетената загуба в размер на 466 хил.лв. през 2014г. Обезсилени са 4,661 броя акции и са издадени нови 4,661 броя обикновени, поименни, налични акции с право на глас. Новите акции на „Начала 2007“ ЕАД са придобити частично чрез апортна вноска на сградата и земята в гр.Варна, собственост на Кооперация Начала, оценена от три вещи лица на стойност 262 хил.лв. и частично с парична вноска в размер на 204 хил.лв.

Към 31.12.2015 г. Дружеството не е в съответствие с изискванията на чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон, да се поддържа съотношение на чистата стойност на имуществото, която да надвишава размера на вписания капитал. Дружеството ще предприеме необходимите стъпки, така че да бъдат спазени изискванията на чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон.

(б) Резерви

Към 31 декември 2015 г. Дружеството е формирало преизпъчен резерв в размер на 28 хил.лв., от преценка на ДМА. През 2015 г. Дружеството не е изплащало дивиденди.

Бележки към финансовия отчет

20. Сделки между свързани лица

„Начала 2007“ ЕАД е свързано лице с едноличния собственик Кооперация „Начала“ и с членовете на Съвета на директорите.

а) Разходи и задължения за наем

„Начала 2007“ ЕАД ползва под наем офисите на Кооперация Начала в Пловдив, както и част от офисите в София и Варна. Наемните цени са в съответствие с пазарните условия в съответните градове, като за 2015г. разходите за наем и консумативи към Кооперация Начала са 35 хил.лв.(2014г.: 39 хил.лв.), като задълженията в края на годината са 1 хил.лв.(2014г.: 2 хил.лв.).

б) Плащания към директорите

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Плащания на директори включени в разходи за персонала	91	102

21. Условни активи и пасиви

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Условни активи		
Описани заеми, обект на принудително събиране	165	203
Обезпечения по заеми	41	49
Други вземания по заеми	61	61
Общо условни активи	267	313
Условни пасиви		
Предоставена гаранция, обезпечена със залог на вземания	5	-
Общо условни пасиви	5	-

22. Събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние

След датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние не са възникнали събития, които да изискват признаване и допълнително оповестяване във финансовите отчети.

Дата: 31 март 2016г.

Петър Арнаудов
Председател на Управителния съвет

Наталия Илиева
Главен счетоводител



"НАЧАЛА 2007" ЕАД

гр. София 1164,
ул. "Кокиче" № 11
Тел. 02/960 83 11
Факс. 02/960 83 42
e-mail: sofia@nachala.bg

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2015 г.

гр. София, Март, 2016 г.

Настоящият доклад на Съвета на директорите за дейността на "Начала 2007" ЕАД (Дружеството) през 2015 г. г. е разработен на основание чл.25 ал.1 от Устава и чл.33 ал.1 от Закона за счетоводството.

1. Преглед за развитието и резултатите от дейността на Дружеството.

"Начала 2007" ЕАД е еднолично акционерно дружество по смисъла на чл.64, ал.1, т.4 във връзка с чл.158 от Търговския закон, с основен предмет на дейност възмездно финансово подпомагане на бизнес инициативи на граждани, фирми и други организации, микрофинансиране, инвестиционно и финансово посредничество.

Капиталът му е разпределен в 16,507 броя обикновени, поименни акции с право на глас и номинал от 100 лева.

"Начала 2007" ЕАД е учредено чрез парична вноска и е регистрирано с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 2563 от 2007 г. с едноличен собственик на капитала Кооперация „Начала“. Дружеството има едностепенна система на управление и се управлява и представлява от Изпълнителния директор. Към 31.12.2015 г. Съвета на директорите е в следния състав:

- | | | |
|--------------------|---|------------------------|
| 1.Веселка Христова | - | Председател; |
| 2.Петър Арнаудов | - | Изпълнителен директор; |
| 3.Николай Ярмов | - | Член. |

През 2015 г. Дружеството продължи да следва консервативна политика при отпускането на нови кредити, в резултат на което през годината са разплатени само 32 броя нови заеми (2014 - 110 бр.) за 86,130 € (2014 - 234.070 €). В сравнение с 2014 са отпуснати по-малко нови заеми за 147,940 €, което показва, че кредитната дейност през годината е намаляла със 63%. В резултат, портфейлът достигна изключително ниско ниво от 318 хил.лв. (2014 - 630 хил.лв.)

Слабата кредитна дейност наложи съкращение на административен персонал и закриване на офисите във Велинград и Пазарджик в края на 2015.

Продължаващата тенденция за намаление на активния портфейл на Дружеството, се отрази негативно върху реализираните приходи.

През 2015 отчетените приходи от лихви и такси са в размер на 209 хил.лв. или с 37 % по-малко в сравнение с предходната година (2014 - 333 хил.лв.). Допълнително са реализирани приходи от отписани заеми, отписани гаранционни вноски и възстановени съдебни разходи в размер на 89 хил.лв. или общите приходи на Дружеството за 2015 са 298 хил.лв.

Независимо от предприетите мерки за ограничаване на разходите през отчетния период, общите разходи са 727 хил.лв., от които най-голям е дялът на административните разходи – 694 хил.лв. В сравнение с 2014 административните разходи намаляха с 21% или със 183 хил.лв. но въпреки това недостатъчните приходи доведоха до натрупването на загуба от 429 хил.лв., с която Дружеството приключи годината.

2. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството.

Дейността на „Начала 2007“ ЕАД по своята същност създава предпоставки за излагане на валутен, кредитен, лихвен и ликвиден риск.

2.1. Валутен риск

Валутният риск е риск от негативно влияние и колебания на преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и поричните потоци на Дружеството. Тъй като българският лев е фиксиран към еврото, валутният риск е свързан както с бъдещето на еврото, така и с промените в останалите валути.

2.2. Кредитен риск

Кредитният риск е риска, при който клиентите няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло дължимите на Дружеството суми в предвидения срок. С цел управление на кредитния риск, Дружеството постоянно усъвършенства процедурите за анализ и оценка на потенциалните кредитополучатели. В допълнение е изградена ефективна система за следене на плащанията, както и активни мерки за събиране на вземанията.

2.3. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с влиянието на негативни промени на пазарните лихвени проценти. През 2015 този риск не съществуваше за Дружеството, поради тенденцията на намаление на лихвените нива на вътрешните и външни финансови пазари.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с невъзможността на Дружеството да посрещне текущите и потенциалните си задължения. През 2015 г. този риск не съществуваше за „Начала 2007“ ЕАД, което разполагаше с достатъчни по размер свободни средства.

В Дружеството е създадена система за следене появата на рискови фактори, от която и да е група, за определяне нивото на влияние на риска и неговото максимално редуциране. Управлението на риска е непрекъснат процес и е заложено в управленските и оперативни процедури на „Начала 2007“ ЕАД.

3. Събития настъпили след датата, към която са съставени финансовите отчети.

След датата на изготвяне на финансовите отчети не са настъпили значими събития, които налагат допълнително оповестяване.

4. Вероятно бъдещо развитие на Дружеството.

Бъдещето развитие на Дружеството е свързано както със създаването на продукти, с които да се привлекат нови клиенти, така и с прилагане нови технологии в микрофинансирането (мобилни, интернет и други услуги) с оглед по-пълно задоволяване нуждите и желанията на вече съществуващите клиенти.

През 2016 г. ще продължи да се търси оптимална ефективност от работа на кредитните инспектори по отношение на своевременното събиране на вноските и намаляване на загубите от провизиране и отписване на заеми и др. Не бива да се забравя, че скоростта на обслужване на клиентите продължава да е едно от най-големите предимства на „Начала 2007“ ЕАД.

5. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

Дружеството не извършва дейности и не инвестира в научни изследвания и проучвания.

6. Наличие на клонове на Дружеството.

„Начала 2007“ ЕАД няма регистрирани клонове, чрез които да осъществява дейността си.

7. Информация по реда на чл.187 и чл.247 от Търговския закон.

7.1. Дружеството е придобило безвъзмездно през годината 4,661 броя собствени акции с номинална стойност 466,100 лева за покриване на загуби от предходни години.

7.2. През 2015 г. възнагражденията на членовете на Съвета на директорите са в размер на 91 хил.лв.

7.3. Членовете на Съвета на директорите не са придобивали и не са прехвърляли акции на Дружеството. В Устава на „Начала 2007“ ЕАД не са предвидени специални права за членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството.

7.4. Членовете на Съвета на директорите участват в Управителния съвет на Кооперация Начала.

7.5. През 2015 г. няма сключени от членовете на Съвета на директорите договори по чл.240б от Търговския закон.

Настоящият доклад е приет на заседание на Съвета на директорите от 31.03.2016 г.

Петър Арnaudов
Изпълнителен директор



ОПРЕДЕЛЯНЕ

ЧИСТАТА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ ОТ СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА
"НАЧАЛА 2007" ЕАД - ГР. СОФИЯ КЪМ 31.12.2015Г.

	Към 31.12.2015 год.	Към 31.12.2014. год.	Изменение през 2015 год. спрямо 2014 год.
Чиста стойност на 100% от собствения капитал	1 256 хил.лв.	1 194 хил.лв.	5%
Брой акции	16 507	16 507	-
Чиста стойност на една акция	76лв.	72лв.	5%
Номинална стойност на една акция	100лв.	100лв.	-

Настоящото определяне е изготвено въз основа на следните източници на информация:

- Отчет за финансовото състояние на **"НАЧАЛА 2007" ЕАД, гр. София** към 31.12.2015г.

- Справка от Търговския регистър на Агенцията по вписванията

Управител:

„Актив“ ООД

/С. Симов/