



Министерство на финансите
бул. "Витоша" № 10
1000 София
България

Телефон: +359 2 945 61 00
Факс: +359 2 945 61 01
Е-пошта: info@mof.bg
www.mof.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМ ОДИТОР

бул. "Витоша" № 10
1000 София

Телефон: +359 2 945 61 00

“Начала 2007” ЕАД

Финансов отчет

За годината, приключваща на 31 декември 2012

с независим одиторски доклад

бул. "Витоша" № 10, 1000 София

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт. Той е изготвен на български език и съдържа данни, които са в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт. Данните са изготвени на български език и са в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт.

бул. "Витоша" № 10, 1000 София

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт. Той е изготвен на български език и съдържа данни, които са в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт. Данните са изготвени на български език и са в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт. Той е изготвен на български език и съдържа данни, които са в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт. Данните са изготвени на български език и са в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт. Той е изготвен на български език и съдържа данни, които са в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство и Закона за одиторския професионален стандарт.



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
"Начала 2007" ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "Начала 2007" ЕАД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики и друга 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 Европейския Съюз, 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 бе проведен в съответствие с изискванията на 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 получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Параграф за обръщане на внимание

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на бележка 17 към финансовия отчет. Към 31 декември 2012 г. чистата стойност на имуществото на Дружеството е по-ниска от размера на вписания капитал. Това съотношение не е в съответствие с изискванията на чл. 252, ал. 1 т. 5 от Търговския закон. Дружеството следва да предприеме необходимите мерки за изпълнение на тези законови изисквания..

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 22 март 2013 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Красимир Хаджидинов
Управител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
София, 02 април 2013 година



Отчет за всеобхватния доход
 За годината приключваща на 31 декември 2012 г.

В хиляди лева	Прил.	2012	2011
Приходи от лихви		461	650
Разходи за лихви		(32)	(114)
Нетен лихвен доход	4	429	536
Други приходи и разходи, нетно	5	17	4
Приходи от отписани заеми		295	440
Разходи за обезценка на дълготрайни активи		(3)	-
Разходи за обезценка на вземания по парични заеми	6	(32)	(23)
Общо доход от финансови операции		706	957
Административни разходи	7	(1,173)	(1,358)
Загуба преди данъчно облагане		(467)	(401)
Разходи за данъци	8	1	(1)
Загуба след данъчно облагане		(466)	(402)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за периода		(466)	(402)

Пояснителните бележки, представени на страници от 5 до 29, са неразделна част от този финансов отчет.

Петър Арnaudов
 Изпълнителен директор



Наталия Илнева
 Главен счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:

Красимир Хаджидинов
 Управител
 "КПМГ България" ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор



Отчет за финансовото състояние
Към 31 декември 2012 г.

В хиляди лева

	Прил.	2012	2011
Активи			
Дълготрайни активи	9	353	380
Активи по отсрочени данъци	10	85	84
Други активи	11	20	19
Вземания по парични заеми, нетно	12	896	1,030
Парични средства и парични еквиваленти	13	375	1,076
Общо активи		<u>1,729</u>	<u>2,589</u>
Пасиви			
Задължения по външни заеми	14	402	1,199
Гаранционни вноски от клиенти	15	95	109
Други пасиви	16	47	32
Общо пасиви		<u>544</u>	<u>1,340</u>
Капитал и резерви			
Акционерен капитал		1,651	1,651
Непокрита загуба		(466)	(402)
Общо капитал и резерви	17	<u>1,185</u>	<u>1,249</u>
Общо пасиви и капитал		<u>1,729</u>	<u>2,589</u>

Пояснителните бележки, представени на страница от 5 до 29, са неразделна част от този финансов отчет.

Петър Арнаудов
 Изпълнителен директор



Наталия Илиева
 Главен счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:

Красимир Хаджидинов
 Управител
 “КПМГ България” ООД



Маргарита Голева
 Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци
 За годината приключваща на 31 декември 2012 г.

В хиляди лева	Прил.	2012	2011
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба за периода		(466)	(402)
Корекции за:			
Изменение в отсрочени данъци		(1)	1
Амортизация	11	48	47
Обезценка на вземания	10	32	23
Промяна в провизиите за персонала		4	(7)
Обезценка на дълготрайни активи	14	3	-
Изменение в оперативните активи и пасиви			
Намаление на кредитите и аванси на клиенти		102	130
(Увеличение)/Намаление на други активи		(1)	20
(Намаление) в гаранционните вноски		(14)	(38)
Увеличение/(Намаление) на други пасиви		11	(11)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>(282)</u>	<u>(237)</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(24)	(17)
(Увеличение)/Намаление на вземанията по депозити в банки		21	43
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(3)</u>	<u>26</u>
Парични потоци от финансова дейност			
Увеличение в акционерния капитал		402	423
Плащания по получени парични заеми		(797)	(1,711)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>(395)</u>	<u>(1,288)</u>
Изменение на паричните средства през периода		<u>(680)</u>	<u>(1,499)</u>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		<u>1,053</u>	<u>2,552</u>
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	18	<u>373</u>	<u>1,053</u>

Пояснителните бележки, представени на страница от 5 до 29, са неразделна част от този финансов отчет.

Петър Арнаудов
 Изпълнителен директор



Наталия Илиева
 Главен счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:

Красимир Хаджидинов
 Управител
 "КПМГ България" ООД



Маргарита Голева
 Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал
Към 31 декември 2012 г.

<i>В хиляди лева</i>	Основен капитал	Непокрита загуба	Общо
Салдо към 01 януари 2011 г.	1,651	(423)	1,228
<i>Общо друг всеобхватен доход</i>			
Финансов резултат за текущата година	-	(402)	(402)
<i>Друг всеобхватен доход</i>			
Друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	(402)	(402)
<i>Сделки със собствениците, отразени директно в капитала</i>			
Увеличение на капитала	423	-	423
Покриване на загуба от минали години	(423)	423	-
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	-	423	423
Салдо към 31 декември 2011 г.	1,651	(402)	1,249
<i>Общо друг всеобхватен доход</i>			
Финансов резултат за текущата година	-	(466)	(466)
<i>Друг всеобхватен доход</i>			
Друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	(466)	(466)
<i>Сделки със собствениците, отразени директно в капитала</i>			
Увеличение на капитала	402	-	402
Покриване на загуба от минали години	(402)	402	-
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	-	402	402
Салдо към 31 декември 2012 г.	1,651	(466)	1,185

Пояснителните бележки, представени на страница от 5 до 29, са неразделна част от този финансов отчет.

Петър Арnaudов
 Изпълнителен директор



Наталия Илиева
 Главен счетоводител

Съгласно независим одиторски доклад:

Красимир Хаджидинев
 Управител
 "КПМГ България" ООД



Маргарита Голева
 Регистриран одитор

Приложения към финансовите отчети

1. Основа за изготвяне

(а) 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.

Седалището и адресът на управление на “Начала 2007” ЕАД е гр. София, район Лозенец, ул.“Кокиче” № 11.

Дружеството има шест офиса на територията на страната – в градовете София, Пловдив, Варна, Стара Загора, Габрово и Пазарджик.

(б) Съответствие

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

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите на 22 март 2013 г.

(в) База за изготвяне

Финансовите отчети са изготвени съгласно принципа на историческата стойност, освен следните активи и пасиви, които са представени по справедлива стойност: дълготрайни материални 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) Функционална валута и валута на представяне

Финансовите отчети са представени в хиляди български лева. Българският лев е функционалната валута на дружеството.

(д) Използване на приблизителни оценки и допускания

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с изискванията на МСФО изисква от ръководството да извърши преценки и допускания, които влияят върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, 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.

Приложения към финансовия отчет

2. Значими счетоводни политики

(а) Финансови активи

Дружеството класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, признати в отчета за всеобхватния доход по справедлива стойност; заеми и вземания; инвестиции държани до падеж; и финансови активи на разположение за продажба. Ръководството определя как да бъде класифициран един актив при неговото първоначално признаване.

(i) *Финансови активи признати в отчета за всеобхватния доход по справедлива стойност*

Тази категория има две под-категории: финансови активи държани за продажба и такива, признати в отчета за всеобхватния доход по справедлива стойност при възникването им. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с основна цел продажба в кратък срок или е първоначално признат от ръководството в отчета за всеобхватния доход по справедлива стойност. Деривативите се класифицират като държани за продажба. Към 31 декември 2012 г. Дружеството не притежава такива активи.

(ii) *Заеми*

Заемите са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими плащания, които не се котира на активен пазар. Те възникват, когато Дружеството предоставя пари или услуги пряко на дебитор, без намерение да търгува с вземането.

(iii) *Финансови активи държани до падеж*

Инвестициите държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими плащания и фиксирани падежи, за които Дружеството има намерения и способност да държи до техния падеж. Ако Дружеството реши да продава повече от несъществена сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба. Към 31 декември 2012 г. Дружеството не притежава такива активи.

(iv) *Финансови активи на разположение за продажба*

Активите на разположение за продажба се отчитат по справедлива стойност. Изключение правят инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно измерена – те се представят в отчета за всеобхватния доход по цена на придобиване. Към 31 декември 2012 г. Дружеството не притежава такива активи.

(v) *Признаване*

Покупки и продажби на финансови активи признати в отчета за всеобхватния доход по справедлива стойност, държани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на тяхното действително придобиване. Заемите се признават, когато паричните средства са преведени на заемополучателя. Финансовите активи се признават първоначално по справедлива стойност, увеличена с разходите по сделката за всички финансови активи. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от финансовия актив отпадат или когато Дружеството е прехвърлило всички значими рискове и ползи от собствеността на актива.

Приложения към финансовия отчет

2. Значими счетоводни политики, продължение

(а) Финансови активи, продължение

(vi) Оценяване

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за всеобхватния доход, се отчитат след първоначалното признаване по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, се включват в отчета за всеобхватния доход за периода, през който са възникнали.

Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба се признават директно в собствения капитал, докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени, като кумулативните приходи и разходи, признати до момента в собствения капитал се признават в отчета за приходи и разходи. Въпреки това лихвата, калкулирана при прилагане на метода на ефективния лихвен процент, се отнася в отчета за всеобхватния доход.

Дивидентите от капиталовите инструменти на разположение за продажба се отчитат в отчета за всеобхватния доход, когато за Дружество възникне правото да получи плащане.

(б) Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите за лихви се признават в отчета за всеобхватния доход съгласно принципа на начисляването на база ефективната доходност на актива или приложима променлива доходност. Приходите и разходите за лихви включват амортизация на сkonto 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.

(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 преценки, до размера на кредитно салдо, 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 всеобхватния доход.

Приложения към финансовия отчет

2. Значими счетоводни политики, продължение

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

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	Данъчни амортизационни норми
• Сгради	2%	2%
• Машини, съоръжения и оборудване	12.5%	12.5%
• Компютри, периферни устройства и софтуер	12.5%	12.5%
• Превозни средства	12.5%	12.5%
• Други амортизируеми активи	4%	4%
• Офис оборудване	10%	10%

(г) Вземания и задължения по парични заеми

Засмите и задълженията са представени по амортизирана стойност в баланса на Дружеството.

(д) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой и парични средства, предоставени на депозит в местни търговски банки със срок на падеж до 3 месеца и се оценяват по номиналната им стойност.

(е) Обезценка на финансови активи

Обезценка на финансови активи се признава, ако съществува обективно доказателство, че едно или повече събития оказват негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци на дадените активи. Загуба от обезценка на финансови активи, които се отчитат по амортизирана стойност, се определя като разлика между отчетната стойност и настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с техния оригинален ефективен лихвен процент.

Преглед за обезценка на балансовите стойности на индивидуално значимите финансови активи се извършва на самостоятелна основа. На останалата част от финансовите активи се прави преглед за обезценка по групи, които имат сходни характеристики по отношение на кредитния риск.

Загубите от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход. Загубата от обезценка на вземане се реинтегрира, когато последващото увеличение на възстановимата стойност може да бъде обективно свързано със събитие, което е настъпило след признаването на загубата от обезценка. Реинтегрираните загуби от обезценка на финансовите активи, които се отчитат по амортизирана стойност се признават в отчета за всеобхватния доход.

Приложения към финансовия отчет

2. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) 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 всеобхватния доход.

(з) Компенсиране

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.

(и) 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.

(й) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за годината включва текущ и отсрочен данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаемата печалба за периода, въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава към датата на изготвяне на отчета, и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане съответно на балансовия метод върху всички временни разлики, формирани между балансовата стойност съгласно финансовите отчети и стойностите за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато актива се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за всеобхватния доход, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират, ако съществува правно основание текущите данъчни активи да се компенсират с текущи данъчни пасиви и те са свързани с начисляване на текущи данъци към една и съща данъчна администрация на данъчно задължените лица.

Приложения към финансовия отчет

2. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Доходи на персонала

(i) Планове с дефинирани вноски

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

(ii) Планове с дефинирани доходи

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

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В приложение 16 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

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

(iii) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажира 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 се признават 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.

(iv) 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.

Приложения към финансовия отчет

2. Значими счетоводни политики, продължение

(л) Отчитане на договори за лизинг

Плащанията, извършени по договори за оперативен лизинг, се признават в отчета за доходите на линейна база през периода на лизинга.

Активи, наети 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 намаление на задълженията. Финансовият разход се амортизира през целия период на лизинговия договор.

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

(м) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет.

Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма сключени глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Дружеството не очаква новия стандарт да има съществен ефект върху финансовия отчет.
- МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Дружеството не очаква новият стандарт да има съществен ефект върху финансовия отчет.
- МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), които заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Дружеството не очаква промените в стандарта да имат съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия, които биха били засегнати от промените.
- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност* предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.

Приложения към финансовия отчет

2. Значими счетоводни политики, продължение

(м) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени, продължение

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК, продължение

Дружеството не очаква МСФО 13 да има съществен ефект върху финансовите отчети, тъй като ръководството счита, че методите и допусканията използвани текущо за оценяване на справедлива стойност съответстват на МСФО 13.

- Промени в МСС 1 *Представяне на позиции от друг всеобхватен доход* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Ефектът от първоначалното прилагане на промените ще зависи от специфичните позиции от друг всеобхватен доход към датата на първоначално прилагане. Дружеството не очаква новия стандарт да има съществен ефект върху финансовия отчет.
- Променен МСС 19 *Доходи на наети лица* се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква прилагането на новия стандарт да има съществен ефект върху финансовия отчет.
- Промени в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовите отчети, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовите отчети, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010) е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014 г.

Приложения към финансовия отчет

3. 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 задълженията 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 увеличава 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 баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуриретна структура. Дружеството извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством идентифициране и следене промените по отношение на необходимостта от средства за постигане на целите, заложили в цялостната стратегия на “Начала 2007” ЕАД.

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

Приложения към финансовия отчет

3. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Нетърговски операции, продължение

а) Ликвиден риск, продължение

Матуритетна структура към 31 декември 2012 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	Общо
Активи						
Дълготрайни активи	-	-	-	-	353	353
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	85	-	85
Други активи	2	4	12	2	-	20
Вземания по парични заеми, нетно	4	9	237	623	23	896
Парични средства и парични еквиваленти	118	257	-	-	-	375
Общо активи	124	270	249	710	376	1,729
Пасиви						
Задължения по външни заеми	-	-	11	391	-	402
Гаранционни вноски от клиенти	1	3	10	81	-	95
Други пасиви	16	-	-	31	-	47
Общо пасиви	17	3	21	503	-	544
Разлика в срочността на активите и пасивите	107	267	228	207	376	1,185

Приложения към финансовия отчет

3. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Нетърговски операции, продължение

а) Ликвиден риск, продължение

Матуритетна структура към 31 декември 2011 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	Общо
Активи						
Дълготрайни активи	-	-	-	-	380	380
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	84	-	84
Други активи	5	5	5	4	-	19
Вземания по парични заеми, нетно	5	13	235	752	25	1,030
Парични средства и парични еквиваленти	1,076	-	-	-	-	1,076
Общо активи	<u>1,086</u>	<u>18</u>	<u>240</u>	<u>840</u>	<u>405</u>	<u>2,589</u>
Пасиви						
Задължения по външни заеми	-	5	8	1,186	-	1,199
Гаранционни вноски от клиенти	3	4	17	85	-	109
Други пасиви	6	-	-	26	-	32
Общо пасиви	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>25</u>	<u>1,297</u>	<u>-</u>	<u>1,340</u>
Разлика в срочността на активите и пасивите	<u>1,077</u>	<u>9</u>	<u>215</u>	<u>(457)</u>	<u>405</u>	<u>1,249</u>

Приложения към финансовия отчет

3. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

Нетърговски операции, продължение

а) Ликвиден риск, продължение

Изложеност на ликвиден риск

В следващата таблица е представен анализ на финансовите пасиви на Дружеството, според остатъчните договорни срокове до падеж:

В хиляди лева	Балансова стойност	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
31 декември 2012 г.						
Задължения по получени заеми	402	3	7	1	391	-
	<u>402</u>	<u>3</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>391</u>	<u>-</u>
31 декември 2011 г.						
Задължения по получени заеми	1,199	9	11	24	1,155	-
	<u>1,199</u>	<u>9</u>	<u>11</u>	<u>24</u>	<u>1,155</u>	<u>-</u>

б) Пазарен риск

(i) Лихвен риск

Дейността на Дружеството е обект на риск от колебания в лихвените проценти, до степента в която лихвоносните 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 всеобхватния доход към 31 декември 2012 г. и 2011 г.:

В хиляди лева	100 базисни точки на паралелно покачване	100 базисни точки на паралелно понижение
2012		
Към 31 декември	<u>4</u>	<u>(4)</u>
2011		
Към 31 декември	<u>(10)</u>	<u>10</u>

Приложения към финансовия отчет

3. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

б) Пазарен риск, продължение

(i) Лихвен риск, продължение

Чувствителност към промяната на лихвени проценти и нейното отражение в отчета за отчета за всеобхватния доход към 31 декември 2012 г. при 100 базисни точки на паралелно покачване или понижение не е съществено – 4 хил.лв.

(ii) Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани 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, деноминирани във валута, различна от валутата на изготвяне на счетоводните отчети на Дружеството. Тези експозиции в чуждестранна валута са представени в таблицата по-долу:

Структура към 31 декември 2012 г.

В хиляди лева	Лева	Евро	Щат.дол.	Общо
Активи				
Дълготрайни активи	353	-	-	353
Активи по отсрочени данъци	85	-	-	85
Други активи	20	-	-	20
Вземания по парични заеми, нетно	23	873	-	896
Парични средства и парични еквиваленти	354	20	1	375
Общо активи	835	893	1	1,729
Пасиви				
Задължения по външни заеми	-	402	-	402
Гаранционни вноски от клиенти	95	-	-	95
Други пасиви	42	5	-	47
Общо пасиви	137	407	-	544
Нетна валутна позиция	698	486	1	1,185

Приложения към финансовия отчет

3. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

б) Пазарен риск, продължение

(ii) Валутен риск, продължение

Структура към 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	Лева	Евро	Щат.дол.	Общо
Активи				
Дълготрайни активи	380	-	-	380
Активи по отсрочени данъци	84	-	-	84
Други активи	19	-	-	19
Вземания по парични заеми, нетно	25	1,005	-	1,030
Парични средства и парични еквиваленти	1,044	31	1	1,076
Общо активи	1,552	1,036	1	2,589
Пасиви				
Задължения по външни заеми	-	1,199	-	1,199
Гаранционни вноски от клиенти	109	-	-	109
Други пасиви	28	4	-	32
Общо пасиви	137	1,203	-	1,340
Нетна валутна позиция	1,415	167	1	1,249

(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, поръчители и Запис на заповед. В по-редки случаи се приема и залог. Като допълнително осигуряване се прави еднократна гаранционна вноска и застраховка „Живот“ на засмолучателите със задължение над 1,000 евро в полза на “Начала 2007” ЕАД.

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

Приложения към финансовия отчет

3. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

(в) Кредитен риск, продължение

Изложеност на кредитен риск

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	2012	2011
Кредити и аванси на клиенти			
Обезценени			
Просрочени експозиции до 30 дни		142	126
Просрочени експозиции от 31 до 90 дни		43	33
Просрочени експозиции от 91 до 180 дни		18	7
Просрочени експозиции над 180 дни		-	-
Брутна отчетна стойност		203	166
Загуби от обезценка		(28)	(25)
Балансова стойност		175	141
Необезценени			
Балансова стойност		721	889
<i>В т. ч. предоговорени експозиции</i>		11	22
Общо балансова стойност на кредити и аванси на клиенти	12	896	1,030

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 брутната стойност на кредита към стойността на обезпечението. В брутната стойност не се включва начислената обезценка. Оценката на обезпечението не включва бъдещи разходи за придобиването и реализацията на обезпечението.

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Loan to value (LTV) коефициент		
По-малко от 50%	-	12
51% до 70%	-	-
71% до 90%	41	96
91% до 100%	15	68
Повече от 100%	-	-
Общо	56	176

Стойността на обезпеченията – жилищни ипотечи, използвани при изчислението на LTV коефициента за 2012 г. е 67 хил.лв. (2011: 224 хил.лв.).

Приложения към финансовия отчет

3. 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:

В хиляди лева	2012	2011
Обезпечения, държани срещу обезценени кредити и вземания	203	166
Обезпечени с ипотека	22	53
Парично обезпечение	174	113
Необезпечени	7	-
Обезпечения, държани срещу непросрочени необезценени кредити и вземания	721	889
Обезпечени с ипотека	34	123
Парично обезпечение	569	766
Необезпечени	118	-
Загуби от обезценка	(28)	(25)
Общо вземания по парични заеми	896	1,030

(г) Оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти

Според МСФО 7, Дружеството трябва да оповести информацията за справедливата стойност на активите и пасивите си, за които има публикувана и лесно достъпна пазарна информация и чиято справедлива стойност се различава съществено от посочената в отчетите стойност.

Заеми на клиенти

Справедливата стойност на отпуснатите краткосрочните заеми е приблизително равна на тяхната амортизирана стойност към 31.12.2012 г. Заемите, които падежират след период, надвишаващ 1 година, имат плаващи лихвени проценти, които отразяват промените в пазарните условия.

Заеми и задължения

Справедливата стойност на заемите и задълженията е близка до тяхната балансова стойност, тъй като те имат плаващи лихвени проценти.

(д) 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.

Приложения към финансовия отчет

3. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

(е) 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.

4. Нетен лихвен доход

В хиляди лева	2012	2011
Приходи от лихви	461	650
Разходи за лихви	(32)	(114)
В т.ч.: - по заем от свързани лица	(30)	(62)
- към финансови институции	-	(45)
- по финансов лизинг	(2)	(7)
Общо нетен лихвен доход	429	536

Приходите от лихви, реализирани от обезценени заеми са в размер на 97 хил.лв. (2011 : 148 хил.лв.)
 През 2012 г. ефективният лихвен процент по парични заеми е 36.8% (2011 : 36.1%).

5. Други приходи и разходи, нетно

В хиляди лева	2012	2011
Възстановени съдебни разходи, нето	20	31
Разходи за такси и комисионни	(3)	(26)
Валутно курсови разлики, нето	-	(1)
Общо други приходи и разходи, нетно	17	4

6. Разходи за обезценка на вземания по парични заеми

В хиляди лева	2012	2011
Загуба от обезценка на заеми	(113)	(211)
Реинтегрирани загуби от обезценка на заеми	81	188
Обща разходи за обезценка на вземания по парични заеми	(32)	(23)

Приложения към финансовия отчет

7. Административни разходи

В хиляди лева	2012	2011
Разходи за персонала	(773)	(909)
Разходи за социални осигуровки	(97)	(116)
Амортизации	(48)	(47)
Разходи за издръжка на офисите	(13)	(16)
Разходи за външни услуги включително за одит и други професионални услуги	(213)	(208)
Командировки	(19)	(47)
Представителни разходи	(5)	(10)
Данъци и такси	(4)	(5)
Други	(1)	-
Общо административни разходи	(1,173)	(1,358)

Средносписъчният брой на персонала на Дружеството към 31 декември 2012 г. се състои от 35 служители (2011 г. - 48).

8. Разходи за данъци

В хиляди лева	2012	2011
Отсрочени данъци	1	(1)
Общо разходи за данъци	1	(1)

Приложения към финансовия отчет

9. Дълготрайни активи

В хиляди лева	Имоти	Дълготрайни материални активи	Дълготрайни нематериални активи	Разходи за придобиване на дълготрайни активи	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2011	-	353	-	132	485
Придобити активи	-	9	2	6	17
Прехвърлени в дълготрайни активи	-	-	59	(59)	-
Салдо към 31 декември 2011	-	362	61	79	502
Салдо към 1 януари 2012	-	362	61	79	502
Придобити активи	-	9	-	15	24
Обезценени активи	-	(16)	-	-	(16)
Прехвърлени в дълготрайни активи	94	-	-	(94)	-
Салдо към 31 декември 2012	94	355	61	-	510
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2011	-	75	-	-	75
Амортизация за годината	-	44	3	-	47
Салдо към 31 декември 2011	-	119	3	-	122
Салдо към 1 януари 2012	-	119	3	-	122
Амортизация за годината	-	46	2	-	48
Амортизация на обезценени активи	-	(13)	-	-	(13)
Салдо към 31 декември 2012	-	152	5	-	157
Балансова стойност					
Към 1 януари 2011	-	278	-	132	410
Към 31 декември 2011	-	243	58	79	380
Към 31 декември 2012	94	203	56	-	353

Приложения към финансовия отчет

10. Активи по отсрочени данъци

В хиляди лева	2012	2011
<i>Активи по отсрочени данъци</i>		
Данъчни загуби	86	86
Неизползвани платени годишни отпуски и пенсии	3	2
Общо активи по отсрочени данъци	89	88
<i>Пасиви по отсрочени данъци</i>		
Амортизация на дълготрайни материални активи	(4)	(4)
Общо пасиви по отсрочени данъци	(4)	(4)
Нетно активи по отсрочени данъци	85	84

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

В хиляди лева	2011	Изменение в печалба или загуба	2012
<i>Активи по отсрочени данъци</i>			
Данъчни загуби	86	-	86
Неизползвани платени годишни отпуски и пенсии	2	1	3
Общо активи по отсрочени данъци	88	1	89
<i>Пасиви по отсрочени данъци</i>			
Амортизация на дълготрайни материални активи	(4)	-	(4)
Общо пасиви по отсрочени данъци	(4)	-	(4)
Нетно отсрочени данъчни активи	84	1	85

11. Други активи

В хиляди лева	2012	2011
Разходи за бъдещи периоди	15	14
Други	5	5
	20	19

Приложения към финансовия отчет

12. Вземания по парични заеми, нетно

а) Класификация

В хиляди лева	2012	2011
Дългосрочни		
Физически лица	103	116
в български лева	23	25
в чуждестранна валута	80	91
Частни предприятия	561	676
в български лева	-	-
в чуждестранна валута	561	676
Дългосрочни вземания по парични заеми	664	792
Загуба от обезценка на дългосрочни вземания по парични заеми	(18)	(15)
Дългосрочни вземания по парични заеми нетно от обезценка	646	777
Краткосрочни		
Физически лица	34	68
в български лева	-	-
в чуждестранна валута	34	68
Частни предприятия	226	195
в български лева	-	-
в чуждестранна валута	226	195
Краткосрочни вземания по парични заеми	260	263
Загуба от обезценка на краткосрочни вземания по парични заеми	(10)	(10)
Краткосрочни вземания по парични заеми нетно от обезценка	250	253
Общо вземания по парични заеми	896	1,030

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 2012 г. са в размер на 25 хил.лв. (2011 : 39 хил.лв.).

Към 31 декември 2012 г. в портфейла от заеми на Дружеството се включват реструктурирани кредити на частни предприятия със стойност преди обезценка 24 хил. лева и след обезценка 17 хил.лева (2011 г.: стойност преди обезценка – 37 хил. лева; стойност след обезценка – 29 хил.лева). Към края на 2012 г. Дружеството няма реструктурирани кредити на физически лица.

Приложения към финансовия отчет

12. Вземания по парични заеми, нетно, продължение

б) Изменение в обезценката на предоставените заеми

В хиляди лева	2012	2011
Салдо на 1 януари	(25)	(90)
Разходи за обезценки	(32)	(23)
Отписани през годината	29	88
Салдо на 31 декември	(28)	(25)

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

	2012		2011	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%
Производство	87	9.42	99	9.38
Строителство	20	2.16	35	3.32
Селско стопанство	97	10.50	110	10.43
Транспорт	57	6.17	41	3.89
Търговия	277	29.98	341	32.32
Туризм	148	16.02	118	11.18
Услуги	58	6.28	82	7.77
Здравеопазване	31	3.35	35	3.32
Обучение	3	0.32	5	0.47
Други	146	15.80	189	17.91
Брутно портфолио	924	100	1,055	100
Резерви за обезценка и несъбираемост	(28)	-	(25)	-
Нетно портфолио	896	-	1,030	-

13. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2012	2011
Парични наличности по депозитни и разплащателни сметки*		
В лева	353	1,041
Във валута	20	30
Парична наличност в каса		
В лева	1	3
Във валута	1	2
Общо парични средства и парични еквиваленти	375	1,076

*Парични наличности по депозитни и разплащателни сметки включват начислени лихви по предоставени депозити към 31 декември 2012 в размер на 2 хил.лв. (2011 г. : 23 хил.лв.).

Приложения към финансовия отчет

14. Задължения по външни заеми

В хиляди лева	2012	2011
Заеми от свързани лица	391	1,146
Заеми от международни финансови институции	-	-
Финансов лизинг	11	53
	<u>402</u>	<u>1,199</u>

Условия и погасителни схеми

2012					
В хиляди лева	Валута	Лихвен процент	Падеж	Стойност в оригинална валута	Балансова стойност (хил.лв.)
Заем от Кооперация Начала	Евро	6m Euribor +3.5%	31.12.2015	200	391
Финансов лизинг	Евро	7.50%	08.04.2013	4	8
Финансов лизинг	Евро	7.5%	16.04.2013	1	3
Общо задължения					<u>402</u>

15. 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.

В хиляди лева	2012	2011
Задължения към клиенти по гаранционни вноски	95	109
Общо гаранционни вноски от клиенти:	<u>95</u>	<u>109</u>

Приложения към финансовия отчет

16. Други пасиви

В хиляди лева	2012	2011
Провизии за пенсии и неизползван годишен отпуск	26	22
Данъчни задължения	1	1
Задължения към доставчици	11	2
Задължения към свързани лица	2	3
Други	7	4
Общо други пасиви:	47	32

17. 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.

Към 31.12.2012 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

Дружеството не е формирало общи резерви към 31 декември 2012 г. През 2012 г. Дружеството не е изплащало дивиденди.

18. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2012	2011
Парични наличности по банкови сметки*		
В лева	351	1,018
Във валута	20	30
Парична наличност в каса		
В лева	1	3
Във валута	1	2
Общо парични средства и парични еквиваленти:	373	1,053

*За целите на представянето на пари и парични еквиваленти за паричния поток не се включват начислени лихви по предоставени депозити в банки в размер на 2 хил. лв. към 31 декември 2012 (2011.: 23 хил.лв.).

Приложения към финансовия отчет

19. Сделки между свързани лица

а) Кооперация Начала е отпуснала паричен заем на “Начала 2007” ЕАД.

С договор от 12.11.2007 г. е отпуснат заем в размер на 1,000,000 евро за срок от 8 години и седем месеца. Заемната сума е усвоена на траншове в пълен размер. Дължимата лихва по заема е шестмесечен Euribor плюс надбавка от 3.5%, платима на всеки шест месеца с крайна дата на падежа 31.12.2015 г. Обезпечението на заема е запис на заповед.

Предсрочно е погасена сума в размер на 800,000 евро, като към датата на финансовите отчети остатъкът от задължението е 200,000 евро.

б) Разходи и задължения за наем

„Начала 2007” ЕАД ползва под наем офисите на Кооперация Начала в Пловдив и Пазарджик, както и част от офисите в София, Габрово, Варна и Стара Загора. Наемните цени са в съответствие с пазарните условия в съответните градове, като за 2012 г. разходите за наем и консумативи към Кооперация Начала са 43 хил.лв.(2011 г.:46 хил.лв.), като задълженията в края на годината са 2 хил.лв.(2011 г.: 3 хил.лв.).

в) Плащания към директорите

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Плащания на директори включени в разходи за персонала	88	108

20. Условни активи и пасиви

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Условни активи		
Отписани заеми	400	675
Обезпечения по заеми	67	224
Други вземания по заеми	73	79
Офис обзавеждане	9	9
Общо условни активи	549	987

21. 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 допълнително оповестяване.



"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 2012 г. г.

гр. София, Март, 2013 г.

Настоящият доклад на Съвета на директорите за дейността на "Начала 2007" ЕАД (Дружеството) през 2012 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 31.12.2012 г. г. Съвета на директорите е в следния състав:

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

През цялата 2012 г. г. Дружеството следваше консервативна политика при отпускането на нови кредити, в резултат на което през годината са разплатени само 361 броя нови заеми за 419,660 €. Това доведе до намаление на кредитния портфейл с 13% в сравнение с 2011. Проведените две кампании за отпускане на промоционални кредити, свързани с Великденските и Коледни празници обаче спомогнаха за нарастване на броя на активните заеми със 7% в сравнение с предходната година.

Приходите от лихви и такси съществено намаляха и независимо от предприетите мерки за ограничаване на разходите, Дружеството приключи годината със загуба от 466 хил.лв.

След направен задълбочен анализ на дейността на Дружеството през предходните две години, Ръководството взе решение, неефективните офиси, без очаквана перспектива за подобряване в близко бъдеще да бъдат закрити. Ето защо в началото на 2012 г. прекратиха дейността си офисите в градовете Русе, Плевен и Велинград.

За да протича нормално дейността на „Начала 2007“ ЕАД през 2012 г. непрекъснато се развиваше вътрешно - нормативната уредба на Дружеството. Полжиха се много усилията за унифициране и опростяване на документите, необходими за одобряване и разплащане на заеми.

Продължиха да се правят адекватни промени в наръчника за заемната политика, наръчника за управлението на риска и наръчника за човешките ресурси; в правилника за вътрешен контрол, правилата за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма.

Взеха се решения за промени в лихвената политика, в методите и средствата за представяне на продуктите на Дружеството на пазара.

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 е разработило и постоянно усъвършенства стриктни процедури 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. В тази връзка Дружеството е обвързало лихвоносните активи с плаващия лихвен процент (Юрибор), което да минимизира евентуални загуби.

2.4. Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с невъзможността на Дружеството да посрещне текущите и потенциалните си задължения. През 2012 г. този риск не съществуваше за „Начала 2007“ ЕАД, което разполагаше със значителни 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 задавяване нуждите и желанията на вече съществуващите клиенти.

През последните месеци на 2012 г. започна активна работа по обновяване на сайта на „Начала”, използване на различни методи за реклама, както и по създаването на нови продукти, които да бъдат предложени на пазара.

Беше разработена нова лихвена политика, с гъвкави първоначални такси, гаранционни вноски и месечни такси за управление по кредитите. Бяха внедрени потребителски заеми под търговските марки „Пари за всичко”, „Нов шанс”, „Моят дом”, „Студентски кредит”.

Разработиха се основните параметри за два нови бизнес заема – „Ново начало” и „Развитие”, които да стартират от началото на следващата година.

През 2013 г. ще продължи да се търси търси оптимална ефективност от работа на кредитните инспектори по отношение на: извършваните разходи за един заем; 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 4,024 броя собствени акции с номинална стойност 402,400 лева за покриване на загуби от предходни години.

7.2. През 2012 г. възнагражденията на членовете на Съвета на директорите по договори са в размер на 88 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 2012 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 22.03.2012 г. г.

Петър Арнаудов
Изпълнителен директор

