

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

за периода 01.01.2011 – 31.12.2011

**неодитиран**
**Баланс  
(левове)**

	31.12.2011	31.12.2010	Бележки
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	674.23	1,006.15	4
Нематериални активи	15,101.98	19,522.18	5
Инвестиции във вземания за секюритизиране	769,905.28	748,976.90	6
<b>Текущи активи</b>			
Краткосрочни вземания	72,514.62	103,488.82	7
Парични средства и парични еквиваленти	2,415.48	109,278.13	8
<b>Общо активи</b>	<b>860,611.59</b>	<b>982,272.18</b>	
<b>Пасиви и собствен капитал</b>			
<b>Пасиви</b>			
Заеми	0.00	0.00	9
Данъчни задължения	777.94	703.14	10
Други задължения	4,388.11	2,744.71	11
<b>Общо пасиви</b>	<b>5,166.05</b>	<b>3,447.85</b>	
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал	650,000.00	650,000.00	12
Премиян резерв	166,500.00	166,500.00	13
Общи резерви	12,589.25		
Финансов резултат	26,356.29	162,324.33	14
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>855,445.54</b>	<b>978,824.33</b>	
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>1,721,223.18</b>	<b>982,272.18</b>	

**Улпина АДСИЦ**
**Съставител: Фактор И.Н. АД**
**Стилян Христов**  
изпълнителен директор

**Илиян Насков**  
изпълнителен директор

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
за периода 01.01.2011 – 31.12.2011  
**неодитиран**

**Отчет за доходите**  
**(левове)**

	31.12.2011	31.12.2010	Бележки
<b>Нефинансови разходи</b>			
Разходи на материали и външни услуги	19,048.73	17,822.77	
Разходи за персонала	27,861.90	30,413.13	
Други разходи	5,291.57	5,495.07	
<b>Общо нефинансови разходи</b>	<b>52,202.20</b>	<b>53,730.97</b>	
<b>Финансови приходи и разходи</b>			15
Приходи от лихви	136,550.63	185,713.47	7
Разходи за лихви	0.00	0.00	11
Други финансови разходи	94,423.97		
<b>Общо лихвени приходи / (разходи)</b>	<b>42,126.66</b>	<b>185,713.47</b>	
<b>Нетен резултат от обичайната дейност</b>	<b>(10,075.54)</b>	<b>131,982.50</b>	15
Други нефинансови приходи	0.00	0.00	16, 18
Други разходи	0.00	6,090.00	17, 18
<b>Резултат преди данъци</b>	<b>(10,075.54)</b>	<b>125,892.50</b>	
Данъци	0.00	0.00	10
<b>Нетен резултат след данъци</b>	<b>(10,075.54)</b>	<b>125,892.50</b>	
<b>Доход на акция</b>	<b>(0.02)</b>	<b>19.37</b>	19

Улпина АДСИЦ

Съставител: Фактор И.Н. АД

Стилян Христов  
изпълнителен директор

Илиян Насков  
изпълнителен директор

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

за периода 01.01.2011 – 31.12.2011

**неодитиран**
**Отчет за паричните потоци**
**(левове)**

	31.12.2011	31.12.2010	Бележки
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			15
Плащания за закупени вземания	631,141.35	88,012.35	
Постъпления от погасени вземания	610,112.97	259,558.30	
Постъпления от получени заеми	0.00	0.00	
Плащания по получени заеми	0.00	0.00	
Плащания на лихви	0.00	0.00	
Постъпления от лихви	80,925.65	134,987.25	
Плащания към доставчици	19,972.48	22,738.12	
Плащания към персонал и осигурители	27,710.37	30,841.45	
Плащания на данъци	0.00	0.00	
Плащания на дивиденди	113,293.52	160,852.54	
Постъпления от увеличение на капитала и премия от емисии	0.00	0.00	
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(101,079.10)</b>	<b>92,101.09</b>	15
<b>Парични потоци от друга дейност</b>			
Плащания по друга дейност	0.00	6,090.00	7, 18
Постъпления от друга дейност	0.00	0.00	7, 18
<b>Нетен паричен поток от друга дейност</b>	<b>0.00</b>	<b>(6,090.00)</b>	
<b>Нетен паричен поток</b>			
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>109,278.13</b>	<b>23,267.04</b>	
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>8,199.03</b>	<b>109,278.13</b>	

Улпина АДСИЦ

**Съставител: Фактор И.Н. АД**

Стилян Христов  
изпълнителен директор

Илиян Насков  
изпълнителен директор

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

за периода 01.01.2011 – 31.12.2011

**неодитиран**
**Отчет за собствения капитал**
**(левове)**

	Основен капитал	Премия от емисии	Разни резерви	Финансов резултат	Общо капитал
<b>Салдо към 01.01.2010 г.</b>	<b>650,000.00</b>	<b>166,500.00</b>		<b>197,284.37</b>	<b>1,013,784.37</b>
Увеличения на капитала					
Разпределение на печалбата за дивиденди				(160,852.54)	(160,852.54)
Нетен резултат 01.01.-31.12.2010				125,892.50	125,892.50
<b>Салдо към 31.12.2010 г.</b>	<b>650,000.00</b>	<b>166,500.00</b>		<b>162,324.33</b>	<b>978,824.33</b>
Увеличения на капитала					
Разпределение на печалбата за дивиденди				(113,303.25)	(113,303.25)
Резерви			12,589.25	(12,589.25)	0.00
Нетен резултат 01.01.-31.12.2011				(10,075.54)	(10,075.54)
<b>Салдо към 31.12.2011 г.</b>	<b>650,000.00</b>	<b>166,500.00</b>	<b>12,589.25</b>	<b>26,356.29</b>	<b>855,445.54</b>

**Улпина АДСИЦ**
**Съставител: Фактор И.Н. АД**
**Стилян Христов**  
изпълнителен директор

**Илиян Насков**  
изпълнителен директор

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

за периода 01.01.2011 – 31.12.2011

**неодитиран****Пояснения към междинния финансов отчет****1. Обща информация**

Улпина АДСИЦ е регистрирано на 26.04.2007 г. по фирмено дело 6405 по описа на Софийски градски съд за 2007 г. Седалището на дружеството е в Република България, град София, общински район Оборище, адресът на управление е бул. Васил Левски № 109, София 1000. Единният идентификационен номер (ЕИК) на Улпина АДСИЦ по регистъра БулСтат е 175276565.

Дружеството е регистрирано в данъчния регистър по Закона за данъка върху добавената стойност («ЗДДС») с данъчен номер BG175276565.

На 04.09.2007 г. Улпина АДСИЦ получи от Комисията за финансов надзор («КФН») разрешение за дейност като акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания и от тази дата има статута на публично дружество (решение 1194-ДСИЦ на КФН).

Дружеството е извършило емисията на акции от първоначалното увеличение на капитала.

От 16.10.2008 г. акциите на дружеството се търгуват на Българската фондова борса.

Предметът на дейност на Улпина АДСИЦ включва инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършването на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания.

Дружеството има едностепенна система на управление по смисъла на чл. 219 Търговския закон («ТЗ») и се управлява от съвет на директорите в състав:

- Мария Цветанова Патаринска, председател на съвета на директорите;
- Стилиян Владимиров Христов, член на съвета на директорите;
- Ивайло Пенчев Пенчев, заместник-председател на съвета на директорите.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Стилиян Владимиров Христов.

Към датата на подаване на отчета дружеството няма открити клонове.

Средства за връзка:

Телефони: (+3592) 9805182, 9805192

Факс (+3592) 9810123

Електронна поща office@ulpina.net

Основният капитал на Улпина АДСИЦ към датата на подаване на отчета е 650,000.00 (шестотин и петдесет хиляди) лева, разпределен на 650,000. броя обикновени поименни акции с право на глас от клас А, с номинална стойност 1.00 лев всяка.

Акциите на дружеството са издадени безналично и се регистрират от Централен депозитар АД, фирмено дело 10924 по описа на Софийски градски съд за 1996 г., София, ул. Три уши № 10.

Банка – депозитар на дружеството е ТБ Инвестбанк АД, фирмено дело № 23891 по описа на Софийски градски съд от 1994 г., София, бул. България № 83А, чрез клона си Витоша – София, София, бул. Витоша № 93.

Обслужващи дружества са финансовите къщи Хърсев Ко. КДА, фирмено дело № 21085 по описа на Софийски градски съд от 1993 г., София, бул. Васил Левски № 109 и Фактор И. Н. АД, фирмено дело № 6091 по описа на Софийски градски съд от 1997 г., София, жк. Гоце Делчев, бул. България – II ра част, бл.22А, вх.А, ет.5, ап.21.

Счетоводството на Улпина АДСИЦ се води от Фактор И.Н. АД, фирмено дело № 6091 по описа на Софийски градски съд от 1997 г., София, жк. Гоце Делчев, бул. България – II ра част, бл.22А, вх.А, ет.5, ап.21.

Междинният финансов отчет на Улпина АДСИЦ към 31 Декември 2011 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 26 Януари 2012 г.

## **2. Основа за изготвяне на междинните финансови отчети**

Съгласно действащото в България счетоводно законодателство, финансовите отчети на Улпина АДСИЦ са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност («МСФО»), които включват Международните счетоводни стандарти («МСС», International Accounting Standards, «IAS») и Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards, «IFRS») и тълкуванията за тяхното прилагане (SIC-IFRIC interpretations). Тези МСФО са разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти («КМСС» / «IASB»), както и от Съвета по Международни счетоводни стандарти («СМСС» / «IASB»), приети са от Комисията на Европейския съюз и са утвърдени с Постановление на Министерския съвет на Република България («ПМС») № 207/07.08.06.

Този междинен финансов отчет е изготвен в съответствие с МСС 34 «Междинно финансово отчитане». Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети.

МСС 34 «Междинно финансово отчитане» изисква междинният финансов отчет да съдържа съпоставка на данните за отчетния период с тези от предходната финансова година.

Дружеството прилага МСФО от учредяването си. Не са извършвани корекции за съпоставимост на данните и върху представяния междинен финансов отчет не се отразяват каквито и да е други ефекти от преминаване към МСФО.

## **3. Счетоводни политики**

От учредяването си дружеството прилага систематично счетоводна политика, която е неизменна до датата на представяне на междинния финансов отчет.

Междинните финансови отчети са изготвени в левове, това е и функционалната валута на дружеството.

Междинният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена. Където това се изисква от приложимите МСС дружеството ще използва привеждане към пазарните цени (“mark-to-market”), за което ще бъдат извършени съответни оповестявания.

При организиране счетоводното отчитане на стопанските операции, дружеството е спазвало основните принципи, определени в чл. 4 от Закона за счетоводството («ЗС») и изискванията, определени в Международните счетоводни стандарти, в индивидуалния сметкоплан и индивидуалната счетоводна политика на предприятието. За организиране на счетоводната отчетност е изграден индивидуален сметкоплан. Окончателното приключване на счетоводните сметки се извършва само в края на финансовата година, която съвпада с календарната, съгласно изискванията на глава пета «Годишни финансови отчети» на ЗС.

## **4. Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

Активите, признавани за имоти, машини, съоръжения и оборудване следва да отговарят на критериите съгласно МСС 16 «Отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване». Тези активи първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена (вкл. митата и невъзстановимите данъци, както и ДДС без право на данъчен кредит) и всички преки разходи, направени за привеждане на актива в годно за ползване състояние в съответствие с неговото предназначение. Дружеството е определило праг на същественост за 2011 г. с размер 700.00 лева.

През периода дружеството няма придобити активи. Амортизациите са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод. За оборудването, притежавано от дружеството, е прилагана амортизационна норма 15%.

След първоначалното признаване имотите, машините, съоръженията и оборудването, придобити от дружеството се оценяват чрез прилагане на препоръчителния подход, регламентиран в МСС 16, т.е. по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка. Към датата на изготвяне на отчета дружеството не е установило индикации за обезценка на притежаваните активи и съответно не е извършвана преоценка за отчитане на такава загуба.

## 5. Нематериални активи

Активите, отчитани като «нематериални активи» следва да отговарят на критериите съгласно МСС 38. Съобразно изискванията на МСС 38 не са отчетени като нематериални активи вътрешносъздадените репутация, търговски марки, издателски права, клиентски бази и други подобни.

Като нематериални активи на Улпина АД СИЦ са отчетени:

	31.12.2011 (левове)	31.12.2010 (левове)
Разходи за учредяване	464.03	700.91
Лицензия за дейност като АД СИЦ	1,475.25	2,105.25
Интернет домейни ulpina.com, ulpina.net, ulpina.org	13,162.70	16,716.02
<b>Общо нематериални активи</b>	<b>15,101.98</b>	<b>19,522.18</b>

Нематериалните активи са оценени по себестойност, която включва разходите за придобиване.

Доколкото бъдещите икономически ползи, които произтичат от признатите нематериални активи на Улпина АД СИЦ, могат да се ограничат в рамките на установим период за време, за амортизирането им се използва линейен метод, а амортизационният срок е приет за равен на фиксално признатия срок за амортизация.

## 6. Инвестиции във вземания за секюритизиране

Като част от нетекущите активи на Улпина АД СИЦ, дефинирана като «Инвестиции във вземания за секюритизиране» е представен портфейлът на дружеството, чието формиране е основен предмет и смисъл на съществуване на дружеството. Този портфейл от вземания представлява динамична, но цялостна съвкупност. Отделните вземания нямат икономическо значение за дружеството извън неговия портфейл за секюритизиране. Портфейлът от вземания на Улпина АД СИЦ се обновява, като постъпленията от погасяваните вземания се инвестира в покупката на нови вземания. В своята цялост тази динамична съвкупност е нетекуща. Ето защо, - независимо факта, някои от вземанията в портфейла имат остатъчен срок до падежа в рамките на отчетния период, - този портфейл като съвкупност е класифициран като «нетекущи активи».

По отношение на инвестициите във вземания за секюритизиране се прилагат МСС 32 «Финансови инструменти: оповестяване и представяне» и МСС 39 «Финансови инструменти: признаване и оценяване». Според дефинициите на МСС 39 тези портфейлът вземания за секюритизиране се класифицира в категорията «Инвестиции, държани до падеж» и се третира от дружеството в съответствие с изискванията за такатегорията активи.

Съобразно МСС 39 при първоначално признаване на придобитите вземания, в портфейла на Улпина АД СИЦ, те се оценяват като «финансови активи, държани до падеж», а именно – по себестойност, която е справедливата стойност на платеното за него насрещно възмездяване. Разходите по сделката се включват в първоначалната оценка.

След първоначалното им признаване вземанията за секюритизиране портфейла на Улпина АД СИЦ са обект на преоценяване по реда на МСС 39, § 100 за финансови инструменти, когато няма налична котировка на пазарната цена. До датата на представяне на този междинен финансов отчет корекция на първоначалната оценка на вземанията не е извършвана.

При констатирана вероятност Улпина АДСИЦ да не е в състояние да събере всички дължими суми (главница и лихва) съгласно договорните условия за вземанията, държани до падеж, дружеството отчита обезценка или загуба вследствие на несъбираем дълг по реда на МСС 39, § 111. Размерът на загубата е разликата между балансовата сума на вземането и новоустановената справедлива стойност (но максимум сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент на финансовия инструмент (възстановим размер) – съобразно принципа за предпазливост на оценяването). До датата на представяне на този междинен финансов отчет корекция на първоначалната оценка на вземанията не е извършвана.

## 7. Краткосрочни вземания

По отношение на краткосрочните вземания се прилагат изискванията на МСС 32 «Финансови инструменти: оповестяване и представяне» и МСС 39 «Финансови инструменти: признаване и оценяване».

Като «краткосрочни вземания» са отчетени вземанията на Улпина АДСИЦ, невключени в портфейла вземания за секюритизиране. Това са вземания по неплатени услуги извън основната финансова дейност на дружеството, както и вземания по текущи лихви.

Вземанията по текущи лихви представляват падежирани, но неплатени лихви, както и непадежирани лихви, които се отнасят за изминалия отчетен период.

Към 31.12.2011 г. краткосрочните вземания на Улпина АДСИЦ са както следва:

	31.12.2011 (левове)	31.12.2010 (левове)
Вземания по падежирани текущи лихви	60,181.67	98,133.93
Вземания по непадежирани текущи лихви	3,972.26	4,554.89
Други вземания	8,360.69	800.00
<b>Общо краткосрочни вземания</b>	<b>72,514.62</b>	<b>103,488.82</b>

## 8. Парични средства и парични еквиваленти

В станията «Парични средства и парични еквиваленти» са отчетени единствено парични средства в левове по сметките на Улпина АДСИЦ при банката-депозитар, към които се прилагат изискванията на МСС 32 «Финансови инструменти: оповестяване и представяне» и МСС 39 «Финансови инструменти: признаване и оценяване».

## 9. Заеми

По отношение на краткосрочните вземания се прилагат изискванията на МСС 32 «Финансови инструменти: оповестяване и представяне», МСС 39 «Финансови инструменти: признаване и оценяване» и МСС 23 «Разходи по заеми».

В статията «Заеми» се отчита главницата по заемите. Непадежираните лихви по заемите, които се отнасят за изминалия отчетен период и чието плащане, респективно начисляване в главницата на заема предстои в период по-малък от един месец, се отчитат като «Други задължения».

Дружеството няма ползвани непогасени заеми.

## 10. Данъчни задължения

Като «данъчни задължения» са отчетени начислените непадежирани задължения на Улпина АДСИЦ за плащане на данък върху добавената стойност («ДДС»), данъците върху доходите на физическите лица и осигурителните вноски.

Българското данъчно законодателство освобождава акционерните дружества със специална инвестиционна цел от корпоративно подоходно облагане. Съответно в отчетността на Улпина АДСИЦ не намира приложение МСС 12 «Данъци върху дохода».

## 11. Други задължения



Като «други задължения» са отчетени падежираните неплатени задължения към доставчици и към персонала.

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност.

## **12. Основен капитал**

В края на четвъртото тримесечие на 2011г. основният капитал на Улпина АДСИЦ е 650,000.00 (шестстотин и петдесет хиляди) лева, разпределен на 650,000. броя обикновени поименни акции с право на глас от клас А, с номинална стойност 1.00 лев всяка.

## **13. Резерви**

Към датата на подаване на междинния финансов отчет Улпина АДСИЦ има формирани резерви от емисии на акции.

## **14. Финансов резултат**

Като финансов резултат е отчетено общото нетно превишение на постъпленията над разходите на Улпина АДСИЦ за отчетния период и предходния период.

## **15. Приходи, разходи и резултат от оперативната дейност**

Предметът на дейност на Улпина АДСИЦ като акционерно дружество за секюритизиране на вземания отнася дейността на дружеството изцяло към финансовия сектор. Дружеството няма за предмет на дейност каквито и да е други сделки, които да не се отнасят към финансовия сектор. Поради тази причина по отношение на Улпина АДСИЦ понятията «оперативна дейност» и «финансова дейност» съвпадат. Тази интерпретация съответства на принципите и духа на МСС 7 «Отчети за паричните потоци» (§ 7: «Паричните потоци от оперативната дейност се извличат главно от главните приходоносни дейности на предприятието.»), макар и да се отличава от общоприетата практика (за нефинансови предприятия).

Ето защо счетоводната политика на Улпина АДСИЦ, отъждествявайки тези понятия по отношение на дружеството, отчита като постъпления от оперативна дейност приходите от лихви по придобитите вземания за секюритизация, както и евентуалните приходи от ценови разлики между цената на придобиване и цената на упражняване на придобитите вземания.

Като разходи по оперативната дейност са отчетени всички разходи за материали, външни услуги, персонал, общи разходи по управлението, както и разходите за лихви по финансиранятия за основната дейност, а именно за придобиване на вземания за секюритизиране.

В съответствие с така приетите дефиниции на приходите и разходите от оперативна дейност статията «финансов резултат от оперативната дейност» съпоставя приходите от основната (изцяло финансова) дейност по предмета на Улпина АДСИЦ с всички направени за нейното осъществяване разходи.

## **16. Други нефинансови приходи**

Като «други приходи», респ. «постъпления по друга дейност» Улпина АДСИЦ отчита приходите (съответно в отчетността на паричните потоци: постъпленията) от дейности, които не се включват в предмета на дейност на дружеството, но се отнасят до него и способстват за неговото осъществяване. Такива приходи са приходите от нефинансови услуги (типично: приходи от оценки на вземания и обезпечения на вземания, които съобразно сключените договори се носят от съконтрагента), както и извънредните приходи (типично: приходите от продажба на обезпечения по вземания, когато дружеството е встъпило във владение на такива обезпечения; приходи от неустойки, които не се отнасят до основната финансова дейност на дружеството).

През отчетния период Улпина АДСИЦ няма извънредни приходи и постъпления от други дейности.

## **17. Други разходи**

Като «други разходи», респ. «плащания за друга дейност» се отчитат разходите (съответно: плащанията) за дейности, които не се включват в предмета на дейност на дружеството, но се отнасят до него и способстват за неговото осъществяване. Такива са разходите за нефинансови услуги (типично: разходи от оценки на вземания и обезпечения на вземания, които съобразно сключените договори се носят от съконтрагента), както и извънредните разходи (типично: разходите за продажба на обезпечения по вземания, когато дружеството е

встъпило във владение на такива обезпечения; разходи за неустойки, които не се отнасят до основната финансова дейност на дружеството).

През отчетния период Улпина АДСИЦ няма извънредни разходи.

## 18. Приходи и разходи от инвестиционна дейност

Счетоводната политика на Улпина АДСИЦ предвижда съобразно дефинициите и изискванията на МСС 7 «Отчети за паричните потоци» отделно отчитане на инвестиционните приходи и разходи, определени като свързани с инвестиционни дейности извън основния предмет на дейност на дружеството (типично: приходи и разходи за управление на временно свободните от основната дейност средства). Тези дефиниции съответно се прилагат при отчетността на паричните потоци по отношение на постъпленията и плащанията, свързани с инвестиционна дейност.

През отчетния период Улпина АДСИЦ не е извършвало разходи и няма приходи от инвестиционна дейност.

## 19. Доход на акция

Доходът на акция се установява съобразно изискванията на МСС 33 «Доходи на акция».

През отчетния период не са възникнали събития и не са извършени сделки, които налагат корекции съобразно МСС 33. Доходът на акция е установен като отношение между нетния резултат след данъци и броят на издадените акции на Улпина АДСИЦ.

## 20. Свързани и заинтересувани лица

МСС 24 «Оповестяване на свързани лица» изисква финансовите отчети да съдържат информация за взаимоотношенията между отчитащото се дружество и свързаните него лица.

През отчетния период «свързани лица» с Улпина АДСИЦ, както са определени в МСС 24, § 3, съответно с дефинициите в МСС 24, § 4 или както са определени в приложимото законодателство на Република България са:

- Хърсев Ко. КДА, фирмено дело № 21085 по описа на Софийски градски съд от 1993 г., София, бул. Васил Левски № 109, притежаващо пряко 35 на сто от гласовете в общото събрание на Улпина АДСИЦ, а чрез свързаното с него лице Веспер Аркс АД, фирмено дело № 1089 по описа на Софийски градски съд от 2005 г., София, бул. Васил Левски № 109, общо 65 на сто от гласовете в общото събрание на Улпина АДСИЦ;
- Лицата, които са «свързани лица» по смисъла на МСС 24 и разпоредбите на действащото законодателство, по отношение на лицата по предходната точка и в частност дружествата-близнаци на Хърсев Ко. КДА: Хърсев Ко. Интернейшънъл Лимитид, дружество № 3459751 по описа на Фирмената палата на Англия и Уелс, 86-88 Саут Ийлинг Роуд, Ийлинг, Лондон, W5 4QB, Англия, Обединено кралство Великобритания и Северна Ирландия, Хърсев Ко., Инкорпорейтид, корпорация, надлежно организирана по законите на Щата Невада, САЩ, със седалище град Рино, окръг Уошоу, Щата Невада, и адрес на управление 1135 Терминал Уей, офис 209, Рино, Невада 89502, САЩ, регистрирано като дружество № E0255962007-2 в търговския регистър при Секретаря на щата на Щата Невада, дъщерното дружество на Хърсев Ко. КДА Веспер Аркс АД и другите свързани с тях лица.

Аналогична на «свързаните лица» категория са «заинтересуваните лица», както са определени в чл. 114, ал. 5 от Закона за публично предлагане на ценни книжа («ЗППЦК»).

Потенциално заинтересувани лица по отношение на Улпина АДСИЦ са:

- Членовете на съвета на директорите: Стилиян Владимиров Христов, Мария Цветанова Патаринска и Ивайло Пенчев Пенчев;
- Лицата, които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на Улпина АДСИЦ: Хърсев Ко. КДА, фирмено дело № 21085 по описа на Софийски градски съд от 1993 г., София, бул. Васил Левски № 109; Фаена ЕООД, фирмено дело № 5544 по описа на Софийски градски съд от 1995 г., София, жк. Младост 4, бл.469, вх.5, ап.93 и Веспер Аркс АД, фирмено дело № 1089 по описа на Софийски градски съд от 2005 г., София, бул. Васил Левски № 109;
- Лицата, които са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на всяко от юридическите лица по предходната точка.

- Лицата, които са «свързани лица» по смисъла на МСС 24 и разпоредбите на действащото законодателство, по отношение на лицата по предходните три точки.

През отчетния период Улпина АДСИЦ не е било страна по сделки със заинтересувани лица, класифицирани по чл. 114, ал. 1 ЗППЦК, които изискват оповестяване по правилата на МСС 24.

## 21. Управление на риска

Съществените рискове, с които е свързана дейността на Улпина АДСИЦ са рискът от неплатежеспособност (default risk) на задължените лица, лихвеният риск (interest rate risk), операционният риск (operational risk) и концентрационният риск (concentration risk).

Рискът от неплатежеспособност е свързан с невъзможността на задължените лица да изпълняват своите задължения за плащане на секюритизирани от Улпина АДСИЦ вземания. На този риск е изложен целият портфейл на дружеството от вземания за секюритизиране. Сумите представени в баланса са на нетна база като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството на база предишен опит и текущи икономически условия. За ограничаване на кредитния риск стратегията за избор на вземания за секюритизиране предвижда придобиване на вземания, които са добре обезпечени и чиято оценка по справедлива пазарна цена надвишава стойността на придобиването им. През отчетния период ръководството на Улпина АДСИЦ не е оценявало вземания като съмнителни и съответно не са образувани такива провизии.

Лихвеният риск (interest rate risk) е определен като опасността от загуби в следствие от промяна на пазарните лихвени проценти. Влиянието на лихвения риск не е отразено в баланса. Дружеството е приело стратегия за елиминиране на лихвения риск чрез прехвърляне: договаряне на фиксиран размер на лихвения процент по ползваното финансиране за придобиване на вземания за секюритизиране. По този начин лихвеният риск е калкулиран в цената на ползваното финансиране и се носи от съответния кредитор.

Към датата на представяне на този междинен отчет договорът за кредитна линия с Хърсев Ко. КДА е прекратен, а Улпина АДСИЦ води преговори с банки за сключване на договори за кредитни линии, с които да се финансира придобиването на вземания за секюритизиране. При обичайните търговски условия на търговските банки, кредитният риск на портфейла от вземания за секюритизиране ще остане изцяло в тежест на Улпина АДСИЦ. Реципрочно при промяна на условията на финансиране се очаква цената на финансирането да намалее.

Операционният риск (operational risk) се дефинира като опасността от загуба, възникваща от неадекватност или пропуски във вътрешните процедури, лица и системи или от външни събития. Този риск не намира отражение в баланса и другите елементи на финансовите отчети. Като нововъзникнало дружество със специална инвестиционна цел Улпина АДСИЦ е изложено в повишена степен на този риск. За ограничаване на операционния риск дружеството разработва и прилага на устойчиви и рационални вътрешни правила, повишен контрол на директорите върху ежедневната дейност и изгражда система за постоянно обучение на персонала.

Концентрационният риск (concentration risk) е свързан с увеличената опасност от загуби, породени от другите (първични) рискове в портфейла поради недостатъчна диверсификация на портфейла в самостоятелни, некорелирани позиции. Портфейлът на Улпина АДСИЦ е изложен на този риск поради недостатъчния засегателен общ размер и ниска ефективна срочност на портфейла. Концентрационният риск не намира отражение в баланса и другите елементи на финансовите отчети. За елиминирането на концентрационния риск Улпина АДСИЦ предвижда съответни на гореизложеното мерки: диверсификация на портфейла чрез увеличаване на общия размер на портфейла при запазване на средния размер на единичната некорелирана позиция, увеличаване на броя на контрагентите, както и увеличаване на средната срочност на портфейла.

Дейността на Улпина АДСИЦ обективно не е изложена на ликвиден и валутен риск.

Ликвидният риск (liquidity risk) произхожда от времевата структура на паричните потоци от активите, пасивите на дружеството. Този риск Улпина АДСИЦ е прехвърлила изцяло върху кредитора Хърсев Ко. КДА, като е договорило дългосрочна кредитна линия с конверсионна опция, предоставена на Улпина АДСИЦ за конвертиране на задължението по кредитната линия в акции. По този начин ликвидният риск е калкулиран в цената на ползваното финансиране.

Към датата на представяне на този междинен отчет договорът за кредитна линия с Хърсев Ко. КДА е прекратен, а Улпина АДСИЦ води преговори с банки за сключване на договори за кредитни линии, с които да

се финансира придобиването на вземания за секюритизиране. При обичайните търговски условия на търговските банки не се очаква за Улпина АДСИЦ да възникне ликвиден риск.

Валутният риск (currency risk) се поражда от вероятността за неблагоприятни промени на валутните курсове, при които могат да произтекат загуби от обезценка на активи, деноминирани във валута, различна от отчетната, респ. увеличаване на пазарната стойност на пасивите, деноминирани в различна от отчетната валута. За отчетния период Улпина АДСИЦ не носи валутен риск: всички активи и пасиви, съответно всички вземания и задължения на дружеството са деноминирани единствено в левове.

## **22. Събития след датата на баланса**

Съгласно изискванията на МСС 10 «Събития след датата на баланса» финансовите отчети следва да съдържат информация за онези събития както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между датата на баланса и датата, на която финансовите отчети са утвърдени за издаване.

По отношение на Улпина АДСИЦ след датата на баланса за ончетния период не са възникнали «коригиращи събития» по смисъла на МСС10, § 8.

Съгласно изискванията на МСФО и приложимото законодателство Улпина АДСИЦ оповестява следното събитие след датата на баланса, което представлява «некоригиращо събитие» по смисъла на МСС10, § 10:

**Улпина АДСИЦ**  
Стилян Христов  
изпълнителен директор

**Съставител: Фактор И.Н. АД**  
Илиян Насков  
изпълнителен директор