

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за периода 01.01.2012 – 31.12.2012

Улпина АД СИЦ е вписано в търговския регистър на Софийския градски съд на 26.04.2007 г. Дружеството е пререгистрирано по реда на Закона за търговския регистър и е вписано като дружество с единният идентификационен код (ЕИК) 175276565 в търговския регистър на Агенция по вписванията на Република България. Седалището на дружеството е в Република България, град София, общински район Оборище, с адрес на управление: бул. Васил Левски № 109, София 1000.

На 04.09.2007 г. Улпина АД СИЦ получи разрешение за дейност като акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания.

Световната финансова и глобална икономическа криза, започнала от октомври 2007 г. се отрази пагубно върху световните финансови пазари и унищожително върху българския фондов пазар. Влиянието ѝ върху дейността на Улпина АД СИЦ е косвено и се изразява в невъзможността дружеството да пласира нови емисии от акции за да достигне операционните параметри, заложи в неговия бизнес план и проспект.

В същото време, както ясно личи от годишния отчет на Улпина АД СИЦ за финансовата 2012 г. и от данните в този отчет, дружеството не е загубило стойност, за разлика от огромната част емитенти на БФБ. Доколкото се забелязва известно влошаване на качеството на портфейла на дружеството, то е отражение от влошеното икономическо състояние на задължените лица и се изразява в увеличаване на средните забави на плащанията по лихви и погашения на секюритизираните от дружеството вземания.

Главната задача пред дружеството за периода на неговото съществуване беше подготовката на вътрешните правила за дейност и проспекта за задължителното първо публично предлагане на акциите на дружеството. В същото време дружеството постепенно и следвайки консервативна стратегия за подбор, набира устойчив портфейл от вземания с доходност, надвишаваща средната лихва по банковите заеми на българския финансов пазар.

Модел на селекция

Основната цел на дружеството е селектирането на креативен портфейл: секюритизиране на вземания, срещу които стоят активни вложения в реалната икономика, добавящи стойност. По този основен критерий вземанията, секюритизирани от Улпина АД СИЦ се отличават от портфейлите на финансови институции, които секюритизират пасивни вземания, възникнали в резултат от потребителско кредитиране, включително жилищни и други потребителски инвестиции. С този приоритет при портфейлната селекция Улпина АД СИЦ се ориентира към средния пазарен сегмент, като секюритизира вземания срещу търговци – търговски дружества и физически лица инвестиращи в търговски дружества, собствени еднолични фирми и собствена самостоятелна практика.

Анализите на дружеството показват, че общата тенденция към повишение на лихвените равнища в еврозоната, а с още по-бързи темпове – в България, ще повлияят положително на възможността на дружеството да придобива качествени вземания при достатъчен за постигане на посочените цели на Улпина АД СИЦ лихвен марж.

Сведения за дейността за периода

Основната цел на Улпина АД СИЦ в началото на своето съществуване е формирането на стабилен и диверсифициран портфейл от вземания за секюритизация с доходоносност, надвишаваща тази по алтернативните банкови вложения с фиксирана доходност. Политиката на дружеството по отношение на кредитното усилване (leveraging) на дейността е представена подробно в раздела “Ликвидност и финансиране” на този отчет.

Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон

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 безналични, обикновени, поименни акции с право на глас от клас А, с номинална стойност 1.00 лев всяка.

Особени условия за прехвърляне:

Всички акции на дружеството са свободни прехвърляеми, и се търгуват на Българската фондова борса или друг регулиран фондов пазар 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.

През 2012 година дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

Справка за извършените придобивания на акции на Улпина АДСИЦ през 2012 г.

| акционери | Булстат/ЕГН/ЕИК на акционера | Притежавани акции в лева към 01/01/2012 г. | Притежавани акции в лева към 31/12/2012 г. |
|-----------------------------|------------------------------|---|---|
| „Хърсев Ко“ КДА | 831390684 | 225 000 броя обикновени поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лв. | 225 000 броя обикновени поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лв. |
| “Веспер Аркс“ АД | 131381792 | 200 000 броя обикновени поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лв. | 200 000 броя обикновени поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лв. |
| „Фаена“ ЕООД | 121612587 | 224 830 броя обикновени поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лв. | 224 830 броя обикновени поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лв. |
| Цанка Димитрова Гълъбова | 7704107232 | 170 броя обикновени поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лв. | 170 броя обикновени поименни, безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лв. |

Членовете на съвета на директорите имат участия в търговски дружества, както следва:

1. **ЕФ ЕЙ СИ ЕООД**, ЕИК 175198732, с едноличен собственик на капитала и Управител - Мария Цветанова Патаринска
2. **АЛФИА АД** ЕИК 201556525, с член на съвета на директорите – Ивайло Пенчев Пенчев;
3. **ЕКЗАРТА ЕООД**, ЕИК 201476883 с едноличен собственик на капитала и Управител – Ивайло Пенчев Пенчев;
4. **"СТЕКООМ 7" ООД**, ЕИК 175036673, с мажоритарен съдружник и Управител – Стилиян Владимиров Христов;
5. **"АЛФА БИ СИ" ООД**, ЕИК 175331339, със съдружник и Управител – Стилиян Владимиров Христов;
6. **"МИЛЕНИЯ 77" ООД**, ЕИК 131166074, с Управител – Стилиян Владимиров Христов;
7. **"ВОЛАРТА" АД**, ЕИК 175334890, с член на съвета на директорите – Стилиян Владимиров Христов;
8. **"ВИХРЕН БИЛДИНГ" АД**, ЕИК 175167587, с член на съвета на директорите – Стилиян Владимиров Христов;
9. **"ЕНЕРГИЙНА ФИНАНСОВА ГРУПА" АД**, ЕИК 131332101, с член на съвета на директорите – Стилиян Владимиров Христов;

Към датата на подаване на доклада за дейността дружеството няма открити клонове.

През 2012 година не са сключвани договори по чл. 240б от Търговския закон.

Членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждение в качеството им на такива. Изпълнителният директор получава възнаграждение в размер на минималния осигурителен доход за длъжността.

Членовете на Съвета на директорите не придобивали или прехвърляли акции на дружеството.

Данни за финансовия резултат към 31.12.2012г.

По данни към 31 декември 2012 година, Улпина АДСИЦ отчита печалба в размер на 15 хиляди лева. Основните аналитични показатели, характеризиращи рентабилността на дружеството, са посочени в следващата таблица 1:

Таблица 1: Аналитични показатели за рентабилността на Улпина АДСИЦ

| | за текущия период | | при база 365 дни | |
|--|-------------------|------------|------------------|------------|
| | BGN | | BGN | |
| Оперативен приход [ЕБИТДА] | | 75 хил.лв. | | 75хил.лв. |
| Нетен резултат (Net Income) | | 15 хил.лв. | | 15 хил.лв. |
| Рентабилност на активите (ROA) | | 1.69% | | 1.69% |
| Рентабилност на ангажирания капитал (ROCE) | | 10.46% | | 10.46% |
| Рентабилност на акционерния капитал (ROE) | | 2.31% | | 2.31% |

Отчетният период е от 01.01.2012 до 31.12.2012 година на Улпина АДСИЦ.

Данни за размера на активите към 31.12.2012 г.

Общият размер на активите на Улпина АДСИЦ към края на текущия отчетен период е 888 хил.лева, от които доходоносни активи в размер на 750 хил.лева.

Доходоносните активи се формират изцяло от вземания, закупени за секюритизиране.

Таблица 2: Информация за придобитите и непогасени на Улпина АДСИЦ към 31.12.2012 (чл. 41, ал. 2, т. 3 от Наредба № 2 на КФН, респ. т. 3.1 от Приложение 3 към Наредба № 2)

| | Мярка | Стойност |
|---|--------|------------|
| | | |
| Размер на вземанията | левове | 717 393,46 |
| Среднопотеглен срок на плащанията (standard duration) | дни | 84 |
| Среднопотеглен срок по Маколи-Уейл *) | | |

| | | |
|--|---------|--------|
| (Macaulay-Weil duration) | дни | 82 |
| Модифициран среднопретеглен срок (modified duration) | дни | 64 |
| Среден размер на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията | процент | 105% |
| Срок до падежа на вземанията, надвишаващи 10% от портфейла: | | |
| • Вземане към Васил Генчев | дни | 210 |
| Дял на необслужваните вземания в портфейла | процент | 12.02% |

*) Дружеството намира, че всяка апроксимация на пазарната доходност на кредитния пазар е неизбежно, при това силно повлияна от различната рискова структура на кредитите (вземанията), за които се отнася. Ето защо вместо обичайната мярка за сročност на портфейла по Маколи, използваме вариацията на Уейл, при която сконттовият фактор се базира върху пазарната доходност на държавните ценни книжа в съответната валута.

Ликвидност и финансиране

Дружеството финансира дейността си до този момент със средства от собствения си капитал, и натрупаната печалба, както е посочено в [таблица 3](#).

Таблица 3: Финансиране на портфейла на Улпина АДСИЦ към 31.12.2012

| | Сума (хил. лв) | Дял (проценти) |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Уставен капитал | 650 | 86.67% |
| Премиен резерв | 167 | 22.27% |
| Обща цена на придобиване на портфейла | 750 | 100.00% |

Информацията за сделките на Улпина АДСИЦ със свързани лица, чието оповестяване се изисква по реда на Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор се съдържа в бележките към финансовия отчет на Улпина АДСИЦ към 31.12.2012 г.

Съществени рискове и основни несигурности

Съществените рискове, пред които е изправено дружеството до края на финансовата година са рискът от неплатежоспособност (default risk) на задължените лица, лихвен риск (interest rate risk) и операционният риск (operational risk). През периода портфейлът на Улпина АДСИЦ продължава да е изложен на концентрационен риск (concentration risk).

Рискът от неплатежоспособност (default risk) на задължените лица е главен, неотменим и вечен риск, специфичен за цялата финансова индустрия. В същото време именно наличието на този риск и обществената потребност от неговото професионално управление и разпределение е сред главните причини за възникването и съществуването на финансовата индустрия. За предпазване от този риск Улпина АДСИЦ ползва механизма оценка на дейността, финансовото състояние и способността за генериране на добавена стойност на задълженото лице, срещу което се купуват вземания.

Лихвеният риск (interest rate risk) е определен като опасността от загуби в следствие от промяна на пазарните лихвени проценти. Той се поражда от факта, че доходността до падежа на купуваните от Улпина АДСИЦ вземания е фиксирана, докато лихвите на финансовите пазари се променят непрекъснато. При понижение на пазарните лихви над праговия размер възниква икономически мотив на задължените лица предсрочно да платят задълженията си към Улпина АДСИЦ, като се рефинансират при подобрените условия на кредитния пазар. При повишение на пазарните лихви caeteris paribus расте цената за финансиране, чиито основен компонент са очакваната от акционерите доходност.

Операционният риск (operational risk) се определя в § 644 на Международните стандарти за уеднаквяване на измерването на капитала и капиталовите изисквания, известни като “Базел II”, като “опасността от загуба, възникваща от неадекватност или пропуски във вътрешните процедури, лица и системи или от външни събития”. Като нововъзникнало дружество със специална инвестиционна цел Улпина АДСИЦ е изложено в повишена степен на този риск. Начинът за намаляване на операционния риск дружеството вижда в

изграждането и налагането на устойчиви и рационални вътрешни правила, повишен контрол на директорите върху ежедневната дейност на дружеството и в изграждането на система за постоянно обучение на персонала.

Концентрационният риск (concentration risk) се дефинира като 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 избрания бизнес модел (модел на селекция, профил на портфейла), недостатъчния засега общ размер и ниска ефективна срочност на портфейла. Начинът за елиминиране на този риск се съдържа в изложената стратегия на дружеството: увеличаване на общия размер на портфейла при запазване на размера на средната позиция и диверсификация на портфейла по икономически отрасли и по територия.

Като най-съществена несигурност, влияеща върху дружеството определяме инфлацията. Поради ниския до момента общ размер на портфейла отношението на условно постоянните разходи към нетния доход на дружеството е високо, затова възможното увеличение на издръжката на дейността може пряко да повлияе върху доходността на Улпина АДСИЦ. Косвено инфлацията влияе върху акционерите, като ерозира реалния размер на вложенията и доходността от тях. Макар че инфлацията е общосистемен фактор извън контрола на дружеството, Улпина АДСИЦ се стреми да намали прякото влияние на инфлационната несигурност като увеличи размера на портфейла си.

Корпоративни събития

На 27.07.2012 г. в представителния офис на "Улпина" АДСИЦ в град София, район "Оборище", бул. „Васил Левски” No.109 се проведе годишно общо събрание на акционерите на Дружеството при следния дневен ред:

1.1. Годишен доклад на Съвета на Директорите за дейността и управление на дружеството през 2011 г.

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ приема Годишния доклад на Съвета на Директорите за дейността и управление на дружеството през 2011 г.;

1.2. Доклад на Одитния комитет на дружеството за 2011 г.

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ приема доклада на Одитния комитет на дружеството за 2011 г.;

1.3. Отчет за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2011 г.

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ приема Отчета за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2011 г.;

1.4. Приемане на предложението на Одитния комитет и на Съвета на Директорите за оттегляне на овластяването и замяна на избрания на ГОСА на акционерите в „УЛПИНА” АДСИЦ, проведено на 03.09.2011г., одитор - Павел Любенов Димитров, диплом № 0440, с регистриран одитор **МАЯ АЛЕКСАНДРОВА МИТЕВА**, диплома: 0623.

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ приема предложението на Одитния комитет и на Съвета на Директорите за замяна на избрания одитор, свързано с намерението да се оптимизират разходите на Дружеството, както и да се запази качеството на извършвания одит. Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ оттегля овластяването на избрания на ГОСА на „УЛПИНА” АДСИЦ, проведено на 03.09.2011г., одитор - Павел Любенов Димитров, диплом № 0440, като изявява съгласието си регистриран одитор **МАЯ АЛЕКСАНДРОВА МИТЕВА**, диплома: 0623, да извърши и заверката на Годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г.;

1.5. Обсъждане на Доклада на регистрирания одитор за извършения одит на Годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.;

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ приема Доклада на регистрирания одитор за извършения одит на Годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.;

1.6. Обсъждане и одобряване на одитирания Годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г.;

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ приема одитирания Годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г.;

1.7. Приемане на решение за разпределяне на финансовия резултат на дружеството;

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ приема предложението на Съвета на Директорите финансовият резултат на „УЛПИНА” АДСИЦ, който за отчетната 2011 год. е загуба в размер на 16 876, 38 лева /шестнадесет хиляди осемстотин седемдесет и шест лева и 38/100/, да бъде пренесен съгласно приложимите разпоредби на ЗКПО;

1.8. Освобождение от отговорност на членовете на Съвета на Директорите за дейността им през 2011 г. и 2012 г.;

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ освобождава от отговорност членовете на Съвета на Директорите за дейността им през 2011 г. и 2012 г.;

1.9. Приемане на решение за прекратяване на дейността на „УЛПИНА” АДСИЦ и обявяването му в ликвидация;

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА” АДСИЦ приема решение за прекратяване на дейността на дружеството и обявяването му в ликвидация. Във връзка с

прекратяване на дейността на дружеството и извършване на ликвидация, акционерите на „УЛПИНА“ АДСИЦ ще предоставят на Дружеството информация, необходима за удържане на данък при източника върху ликвидационните им дялове. Начинът, формата и срокът за предоставяне на тази информация се определя от ликвидатора;

1.10. Определяне на срока за ликвидация на „УЛПИНА“ АДСИЦ

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА“ АДСИЦ определя едногодишен срок на ликвидацията, считано от датата на вписване на решението на Общото събрание в търговския регистър на Агенцията по вписванията.

1.11. Избор на ликвидатор на дружеството и определяне на неговото възнаграждение

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА“ АДСИЦ определя ликвидатор на „УЛПИНА“ АДСИЦ - Мария Цветанова Патаринска, ЕГН:8005196035;

Определя месечно възнаграждение на ликвидатора в размер на 75 % от брутното възнаграждение, което сегашният изпълнителен директор получава от „УЛПИНА“ АДСИЦ;

1.12. Приемане на решение за освобождаване от длъжност на членовете на Съвета на директорите на Дружеството с оглед решението за прекратяване на „УЛПИНА“ АДСИЦ и обявяването му в ликвидация;

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА“ АДСИЦ приема решение за освобождаване от длъжност на членовете на Съвета на директорите на Дружеството с оглед решението за прекратяване на „УЛПИНА“ АДСИЦ и обявяването му в ликвидация.

1.13. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2012г.

Предложение за решение: За проверка и заверка на годишния финансов отчет на „УЛПИНА“ АДСИЦ Общото събрание на акционерите избира регистрирания одитор, предложен от Одитния комитет - МАЯ АЛЕКСАНДРОВА МИТЕВА, диплома: 0623;

Съгласно Писмо с изх. № РГ – 05 – 1367 – 4 от 16.07.2012г. на Заместник - председателя на Комисията за Финансов Надзор и Решение № 810 – ДСИЦ от 23.07.2012г. на Заместник - председателя на Комисията за Финансов Надзор, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, на ГОСА не се гласуваха т. 1.3, т. 1.8 в частта, касаеща освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на Директорите на дружеството за дейността им от началото на 2012 г. до датата на провеждане на ГОСА и т. 1.9 от обявения Дневен ред. Поради забраната да се гласува т.1.9. от дневния ред, на ГОСА не се гласуваха и т. 1.10, 1.11 и 1.12 от предварително обявения дневен ред.

Всички решения по въпросите, които бяха подложени на гласуване, бяха приети от общото събрание на акционерите на Улпина АДСИЦ с единодушие.

Събития след края на отчетния период

Няма настъпили корпоративни събития след края на отчетния период.

Дата: 06.03.2013г.

Улпина АДСИЦ

Стилиян Христов
изпълнителен директор



прекръпяване на дейността на дружеството и извършване на ликвидация, акционерите на „УЛПИНА“ АДСИЦ ще предоставят на Дружеството информация, необходима за удържане на данък при източника върху ликвидационните им дялове. Начинът, формата и срокът за предоставяне на тази информация се определя от ликвидатора;

1.10. Определяне на срока за ликвидация на „УЛПИНА“ АДСИЦ

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА“ АДСИЦ определя едногодишен срок на ликвидацията, считано от датата на вписване на решението на Общото събрание в търговския регистър на Агенцията по вписванията.

1.11. Избор на ликвидатор на дружеството и определяне на неговото възнаграждение

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА“ АДСИЦ определя ликвидатор на „УЛПИНА“ АДСИЦ - Мария Цветанова Патаринска, ЕГН:8005196035;

Определя месечно възнаграждение на ликвидатора в размер на 75 % от brutното възнаграждение, което сегашният изпълнителен директор получава от „УЛПИНА“ АДСИЦ;

1.12. Приемане на решение за освобождаване от длъжност на членовете на Съвета на директорите на Дружеството с оглед решението за прекръпяване на „УЛПИНА“ АДСИЦ и обявяването му в ликвидация;

Предложение за решение: Общото събрание на акционерите на „УЛПИНА“ АДСИЦ приема решение за освобождаване от длъжност на членовете на Съвета на директорите на Дружеството с оглед решението за прекръпяване на „УЛПИНА“ АДСИЦ и обявяването му в ликвидация.

1.13. Избор на регистриран одитор на дружеството за 2012г.

Предложение за решение: За проверка и заверка на годишния финансов отчет на „УЛПИНА“ АДСИЦ Общото събрание на акционерите избира регистрирания одитор, предложен от Одитния комитет - МАЯ АЛЕКСАНДРОВА МИТЕВА, диплома: 0623;

Съгласно Писмо с изх. № РГ – 05 – 1367 – 4 от 16.07.2012г. на Заместник - председателя на Комисията за Финансов Надзор и Решение № 810 – ДСИЦ от 23.07.2012г. на Заместник - председателя на Комисията за Финансов Надзор, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, на ГОСА не се гласуваха т. 1.3, т. 1.8 в частта, касаеща освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на Директорите на дружеството за дейността им от началото на 2012 г. до датата на провеждане на ГОСА и т. 1.9 от обявения Дневен ред. Поради забраната да се гласува т.1.9. от дневния ред, на ГОСА не се гласуваха и т. 1.10, 1.11 и 1.12 от предварително обявения дневен ред.

Всички решения по въпросите, които бяха подложени на гласуване, бяха приети от общото събрание на акционерите на Улпина АДСИЦ с единодушие.

Събития след края на отчетния период

Няма настъпили корпоративни събития след края на отчетния период.

Дата: 06.03.2013г.

Улпина АДСИЦ



Стилиан Христов
изпълнителен директор



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2012 година
одитиран

(хил. левове)

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Бележки |
|---|------------|------------|---------|
| Активи | | | |
| Нетекущи активи | | | |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | - | 1 | 5 |
| Нематериални активи | 11 | 15 | 6 |
| Инвестиции във вземания за секюритизиране | - | 631 | 7 |
| Общо нетекущи активи | 11 | 647 | |
| Текущи активи | | | |
| Инвестиции във вземания за секюритизиране | 717 | 139 | 7 |
| Краткосрочни вземания | 77 | 86 | 8 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 83 | 2 | 9 |
| Общо текущи активи | 877 | 227 | |
| Общо активи | 888 | 874 | |
| Пасиви и собствен капитал | | | |
| Текущи пасиви | | | |
| Задължения за персонал и социално осигуряване | 2 | 2 | 10 |
| Други текущи задължения | 12 | 13 | 11 |
| Общо текущи пасиви | 14 | 15 | |
| Собствен капитал | | | |
| Основен капитал | 650 | 650 | 12 |
| Премиен резерв | 167 | 167 | 13 |
| Общи резерви | 13 | 13 | 14 |
| Печалба/(загуба) от минали години | 29 | 46 | |
| Текущ финансов резултат | 15 | (17) | |
| Общо собствен капитал | 874 | 859 | |
| Общо пасиви и собствен капитал | 888 | 874 | |

Пояснителните бележки страници от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите и е подписан от негово име на 8 март 2013 год. от :

Улпина АДСИЦ

Стилян Христов
изпълнителен директор

*финансов мениджър,
възрх който съм издал
едиторски доклад
с дата 22.03.2013 год.*

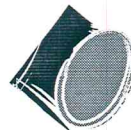
0623 Митова
Регистриран одитор



Съставител:

Елена Костадинова

УЛПИНА, акционерно дружество със специална инвестиционна цел
бул. «Васил Левски» №109, София 1000, България
тел. (+3592) 9805192, факс (+3592) 9810123, office@ulpina.net
дан. № BG175276565 (ЗДДС), банкова сметка при Инвестбанк АД
(левове) BG75 IORT 8094 1000 0008 00 банков код: IORTBGSF

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**За годината, завършваща на 31 декември 2012 година
одитиран

(хил. левове)

| | 2012 | 2011 | Бележки |
|--|-------------|---------------|---------|
| Нефинансови разходи | | | 15 |
| Разходи за външни услуги | (20) | (24) | |
| Разходи за персонала | (29) | (28) | |
| Разходи за амортизации | (5) | (5) | |
| Други разходи | (6) | (7) | |
| Общо нефинансови разходи | (60) | (64) | |
| Финансови приходи и разходи | | | 15 |
| Приходи от лихви | 130 | 123 | |
| Приходи от неустойки | - | 87 | |
| Разходи за провизии | (55) | - | |
| Други финансови разходи | - | (163) | |
| Нетни финансови приходи / (разходи) | 75 | 47 | |
| Резултат преди данъци | 15 | (17) | |
| Данъци | - | - | 4.9 |
| Нетен резултат за годината | 15 | (17) | |
| Доход на акция | 0.02 | (0.03) | 18 |

Пояснителните бележки страници от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Улпина АДСИЦ

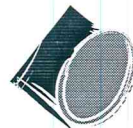
Стилян Христов
изпълнителен директор

Съставител:

Елена Костадинова

*финансов отчет,
върху който съм издала
едиторски доклад в дата 22.12.2012 г.
Маш*

0623 Мая Митева
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2012 год.

одитиран

(хил. левове)

| | 2012 | 2011 | Бележки |
|--|-----------|--------------|---------|
| Парични потоци от оперативна дейност | | | |
| Плащания за закупени вземания | - | (631) | |
| Постъпления от погасени вземания | 20 | 610 | |
| Постъпления от лихви | 130 | 81 | |
| Плащания към доставчици | (30) | (26) | |
| Плащания към персонал и осигурители | (29) | (28) | |
| Плащания на дивиденди | - | (113) | |
| Други плащания | (10) | - | |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | 81 | (107) | 15 |
| Нетен паричен поток | 81 | (107) | |
| Парични средства в началото на периода | 2 | 109 | |
| Парични средства в края на периода | 83 | 2 | 9 |

Пояснителните бележки страници от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Улпина АДСИЦ

Стилян Христов
изпълнителен директор

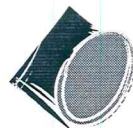


Съставител:

Елена Костадинова

*финансов отчет,
върху който съм издала
аудиторски доклад с дата 22.12.2012 г.*

Мая
0623
Митева
Регистриран одитор

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

за годината, завършваща на 31 декември 2012 год.

одитиран

(хил. левове)

| | Основен капитал | Премия от емисии | Общи резерви | Финансов резултат | Общо капитал |
|---|-----------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Салдо към 01.01.2011 г. | 650 | 167 | - | 172 | 989 |
| Промени в собствения капитал за 2011 год. | - | - | - | - | - |
| Разпределение на печалбата за дивиденди | - | - | - | (113) | (113) |
| Резерви | - | - | 13 | (13) | - |
| Общ всеобхватен доход за годината | - | - | - | (17) | (17) |
| Салдо към 31.12.2011 г. | 650 | 167 | 13 | 29 | 859 |
| Промени в собствения капитал за 2012 год. | - | - | - | - | - |
| Общ всеобхватен доход за годината | - | - | - | 15 | 15 |
| Салдо към 31.12.2012 г. | 650 | 167 | 13 | 44 | 874 |

Пояснителните бележки страници от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Улпина АДСИЦ



Стилян Христов
изпълнителен директор

Съставител:

Елена Костадинова

*финансов отчет,
върху който съм издала
едногорен доклад с дата 22.03.2013 год.
ММЦ*



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ на „УЛПИНА” АД СИЦ

Доклад върху финансовия отчет

Аз извърших одит на приложения финансов отчет на „Улпина” АД СИЦ, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в 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

Моята отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от мен одит. Моят одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че да се убеди в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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, от страна на предприятието, на финансов отчет, който дава вярна и честна представа, 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.

Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от мен одиторско мнение.

Маш

Мнение

По мое мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Улпина“ АДСИЦ към 31 декември 2012 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството по изискванията на Закона за счетоводството (чл.33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството чл.38 пар.4, аз съм се запознала с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2012 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 06 март 2013 година се носи от ръководството на Дружеството.

Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31.12.2012 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Мая Митева, ДЕС
Регистриран одитор

22.03.2013 год.
ул. Листопад №5
1320 Баня, България



ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО

към годишния финансов отчет за финансовата 2012 година

съгласно изискванията на чл. 32, ал. 1, т. 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

(Приложение № 11 към Наредбата)

1 Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Основният капитал на Улпина АДСИЦ към 31.12.2012 г. и към датата на приемане на годишния финансов отчет е 650,000.00 лева, разпределен на 650,000. броя обикновени поименни акции с право на глас от клас I, с номинална стойност 1.00 лев всяка.

Акциите от клас I («обикновени акции») са обикновени, поименни акции с пълно право на глас. Към 31.12.2010 г. и към датата на приемане на годишния финансов отчет акциите от клас I представляват 100% от капитала на дружеството.

Обикновените акции от клас I дават право на дивидент както следва:

- (i) в случай, че отношението между подлежащия на разпределение дивидент към общия размер на внесенния капитал в акции от клас I и клас II е по-голямо или равно на гарантирания дивидент по акциите от клас II (както е определено в чл. чл. 4.05, ал. 2, т. ii) – пропорционално на подлежащата на разпределение печалба към общия размер на внесенния капитал в акции от клас I и клас II;
- (ii) в случай, че отношението между подлежащия на разпределение дивидент към общия размер на внесенния капитал в акции от клас I и клас II е по-малко от гарантирания дивидент по акциите от клас II (както е определено в чл. 4.05, ал. 2, т. ii) – пропорционално на разликата между подлежащата на разпределение печалба и сумата на гарантирания дивидент по акциите от клас II към общия размер на внесенния капитал в акции от клас I.

Обикновените акции от клас I дават право на ликвидационен дял както следва:

- (i) в случай, че ликвидационната маса е по-голяма или равна на номиналната стойност на внесенния капитал в акции от клас I и клас II - пропорционално на подлежащата на разпределение ликвидационна маса към общия размер на внесенния капитал в акции от клас I и клас II;
- (ii) в случай, че ликвидационната маса е по-малка от номиналната стойност на внесенния капитал в акции от клас I и клас II – пропорционално на разликата между подлежащата на разпределение ликвидационна маса и общия размер на внесенния капитал в акции от клас I.

Акциите на дружеството от клас II (наричани още «привилегировани акции») не дават право на глас в Общото събрание на акционерите, освен за вземане на решение по реда на чл. 4.05, ал. 7, с което се изменя този чл. 4.05 от Устава, за вземане на решение, с което се намалява капиталът на дружеството по реда на чл. 4.10 от Устава и за вземане на каквито и да е решения – в случай, че независимо от причината за това, дружеството не е платило на акционерите, притежаващи привилегировани акции от клас II дивидент поне в размер на гарантирания дивидент, както е определен в чл. 4.05, ал. 2, т. ii от Устава в срок до 180 (сто и осемдесет) дни от края на финансовата година, за която се отнася дивидентът. В посочените случаи акциите от клас II дават право на един глас.

Привилегированите акции от клас II дават право на дивидент както следва:

- (i) в случай, че отношението между подлежащия на разпределение дивидент към общия размер на внесенния капитал в акции от клас I и клас II е по-голямо или равно на гарантирания дивидент по акциите от клас II (както е определено в т. ii) – пропорционално на подлежащата на разпределение

печалба към общия размер на внесенния капитал в акции от клас I и клас II;

(ii) независимо от размера на фактически реализираната печалба на Дружеството привилегированите акции от клас II носят гарантиран от Дружеството дивидент в размер на средната за календарната година стойност на основния лихвен процент, определен от Българската народна банка; в случай, че Българската народна банка не определя такъв основен лихвен процент, вместо основния лихвен процент се ползва лихвеният процент по междубанковите депозити овърнайт в левове или в такава друга валута, която бъде определена за законно платежно средство на Република България.

Привилегированите акции от клас II дават право на ликвидационен дял както следва:

(i) в случай, че ликвидационната маса е по-голяма или равна на номиналната стойност на внесенния капитал в акции от клас I и клас II - пропорционално на подлежащата на разпределение ликвидационна маса към общия размер на внесенния капитал в акции от клас I и клас II;

(ii) в случай, че ликвидационната маса е по-малка от номиналната стойност на внесенния капитал в акции от клас I и клас II, но по-голяма от номиналната стойност на внесенния капитал в акции от клас II, - номиналната стойност на привилегированите акции от клас II;

(iii) в случай, че ликвидационната маса е по-малка от номиналната стойност на внесенния капитал в акции от клас II – част от ликвидационната квота, пропорционално на общия размер на внесенния капитал в акции от клас II.

Привилегированите акции от клас II дават право на обратно изкупуване по курс, определен в решението на Общото събрание за издаване на акциите и по ред и условия, съобразени с действащото законодателство.

При отпадане на привилегиите привилегированите акции от клас II се заменят автоматично със същия брой обикновени акции от клас I.

Акции на дружеството от клас II не са издавани.

2 Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Всяки акции в Улпина АДСИЦ се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото законодателство на Република България. За придобиване и притежаване на акции от капитала на дружеството не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3 Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Към 31.12.2012 година разпределението на правата на глас в Общото събрание на акционерите е както следва:

| | Брой акции | Номинал (лв.) | % гласове |
|---|----------------|-------------------|---------------|
| Хърсев Ко. КДА, единен идентификационен код 831390684 гр. София, район Оборище, бул. «Васил Левски» № 109 | 225,000 | 225,000.00 | 34.62% |
| Веспер Аркс АД, ф.д. 1089/2005/СГС гр. София, бул. «Васил Левски» № 109 | 200,000 | 200,000.00 | 30.77% |
| Фаена ЕООД ф.д 5544/1995/СГС, гр.София, Младост 4, бл.469 ап 93 | 224,830 | 224,830.00 | 34.59% |
| Общо | 649,830 | 649,830.00 | 99.98% |

Акционерите Хърсев Ко. КДА и Веспер Аркс АД са икономически свързани лица. Характерът на икономическата свързаност е представен подробно в годишния доклад за дейността.

4 Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

В Улпина АДСИЦ няма акционери със специални контролни права.

- 5 **Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.**

Улпина АДСИЦ няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, ако е акционер гласува по своя дискреция.

Никой служител на Улпина АДСИЦ не притежава акции от дружеството.

- 6 **Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.**

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите в Улпина АДСИЦ, освен определените в приложимите императивни норми на действащото законодателство.

Правото на глас в ОСА се упражнява от тези акционери, които са вписани в Книгата за акционерите, водена от Централен депозитар АД и отговарят на условието на чл. 6.02, ал. 5 от Устава, която гласи:

«(5) Качеството на акционери в дружеството за целите на участие в Общото събрание се установява към дата 14 (четиринадесет) дни преди датата, на която се свиква Общото събрание. Лицата, придобили акции в дружеството след тази дата не придобиват правото за участие в свиканото Общо събрание.»

Акционер може да упълномощи друго лице да го представлява на ОСА, ако това лице не е член на СД. Пълномощното за участие в ОСА трябва да бъде писмено, изрично, нотариално заверено, подписано саморъчно от упълномощителя – акционер, респ. от законния представител на акционера юридическо лице (законните представители, които представляват заедно акционера юридическо лице.). Съдържанието на това пълномощно трябва да отговаря на изискванията на Наредбата за минимално съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане.

Участниците в заседанието се легитимират като акционери, респ. представители на акционери или техни пълномощници с представяне на документ за самоличност за акционерите физически лица, както и удостоверение за актуална съдебна регистрация и документ за самоличност на законния представител на акционера юридическо лице, в случаите, когато той присъства лично на ОСА.

- 7 **Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.**

На дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

- 8 **Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.**

За приемане на решения изменения и допълнения в устава се изисква мнозинство от поне 4/5 (четири пети части) от представените на общото събрание акции.

Решенията на общото събрание за изменения и допълнения в Устава на дружеството и за преобразуване или прекратяване на дружеството влизат в сила след одобрението им от компетентния заместник-председател на КФН и вписването им в търговския регистър.

Дружеството се управлява от съвет на директорите, който се състои от 3 (трима) членове.

Член на съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице, както и юридическо лице, което не е лишено от това право по силата на закон.

Член на съвета на директорите може да бъде и лице, което не е акционер или представител на акционер.

Членовете на съвета на директорите – физически лица трябва да имат висше образование (магистърска или бакалавърска степен) и да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер.

Членове на съвета на директорите не могат да бъдат лица обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорен съдружник в търговско дружество и да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност, които са били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, - ако има неудовлетворени кредитори, лица, лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност, съпрузи или роднини до трета степен включително, по права или по сребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващо дружество.

За членове на съвета на директорите могат да бъдат избирани и юридически лица. В този случай юридическото лице упълномощава и може във всеки момент да оттегли пълномощието на физическо лице, което го представлява в качеството на член на съвета на директорите.

Срокът, за който се избират членовете на съвета на директорите, - освен ако общото събрание не реши друго при спазване на разпоредбите на ал. 1 и ал. 2, - е както следва:

- (i) единият от членовете на съвета на директорите, посочен от общото събрание се избира за мандат със срок от 1 (една) година – когато се избира в първия състав на съвета на директорите, а за всеки следващ състав на съвета на директорите – за мандат със срок от 3 (три) години;
- (ii) вторият от членовете на съвета на директорите, посочен от общото събрание се избира за мандат със срок от 2 (две) години – когато се избира в първия състав на съвета на директорите, а за всеки следващ състав на съвета на директорите – за мандат със срок от 4 (четири) години;
- (iii) третият от членовете на съвета на директорите, посочен от общото събрание се избира за мандат със срок от 3 (три) години – когато се избира в първия състав на съвета на директорите, а за всеки следващ състав на съвета на директорите – за мандат със срок от 5 (пет) години.

Членовете на съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничения.

Членовете на съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани, при спазване на изискванията на чл. 6.11, ал. 2 във връзка с чл. чл. 6.03, ал. 1, т. vii от Устава само при доказаното наличие на едно от следните основания:

- (i) проява на умисъл или груба небрежност при изпълнение на задълженията им съгласно Устава, които са довели до настъпването на вреди за дружеството;
- (ii) осъществяване на конкурентна спрямо дружеството дейност;
- (iii) осъществяване на такова действие или бездействие, или наличието на такива факти и обстоятелства, които по силата на императивните норми на действащото законодателство са несъвместими с качеството на член на съвета на директорите на дружеството.

9 Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Съветът на директорите:

- (i) изпълнява решенията на общото събрание;
- (ii) следи за опазване на имуществото на дружеството;
- (iii) организира воденето и проверява състоянието на счетоводната отчетност;
- (iv) свиква общото събрание;
- (v) след одобрение на КФН сключва, прекратява и разваля договорите с обслужващите дружества и с банката–депозитар по реда и на основанията, предвидени в тях или в действащото българско гражданско законодателство; съветът на директорите предоставя обстоен доклад за мотивите, довели до прекратяване или разваляне на някой от договорите по предходното изречение на първото общо събрание, следващо прекратяването или развалянето;

- (vi) контролира изпълнението на договорите с обслужващите дружества и с банката-депозитар и съдейства на обслужващите дружества и на банката-депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и Устава;
- (vii) избира между членовете си председател на съвета на директорите, негов заместник, както и изпълнителни директори и ги освобождава от длъжност;
- (viii) възлага оценяването на вземанията преди придобиването им от дружеството на един или повече експерти с квалификация и опит в тази област при спазване изискванията на Устава;
- (ix) взема решение за сключване на предварителен договор или нотариален акт за разпореждане с недвижими имоти при спазване ограниченията на чл. 6.19 от Устава;
- (x) взема решение за сключване на договор за заем (банков кредит) при спазване изискванията на чл. 4.15, т. iii, както и за предоставяне на обезпечения за задължения на дружеството при спазване на ограниченията, посочени в чл. 6.19 от Устава;
- (xi) приема правила за своята дейност и правила за вътрешната организация на дружеството;
- (xii) назначава на трудов договор директор за връзка с инвеститорите с правомощията по чл. 6.27 от Устава;
- (xiii) взема решения за инвестиране на свободните средства на дружеството в активи по чл. 3.06, ал. 1 от Устава;
- (xiv) взема решение за увеличаване на капитала на дружеството по реда на чл. 4.01, ал. 3 от Устава и при спазване на изискванията на действащото законодателство и Устава;
- (xv) предварително одобрява сключването на сделки от страна на дружеството със заинтересовани лица при спазване ограниченията на чл. 6.19 от Устава; съответното решение на съвета на директорите следва да посочва съществените условия на сделката, включително страни, предмет и стойност, както и в чия полза се извършва сделката;
- (xvi) назначава и освобождава прокуристи на дружеството;
- (xvii) приема програма за добро корпоративно управление на дружеството в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, определени от компетентния заместник-председател на КФН;
- (xviii) може да избере втори инвестиционен посредник, в случаите на издаване на ценни книжа от дружеството, които да поема или да пласира, или да обслужва емисията ценни книжа заедно с избрания от общото събрание инвестиционен посредник или да извършва вместо последния някои от описаните дейности;
- (xix) В продължение на 5 (пет) години, считано от датата на регистриране на дружеството, съветът на директорите може да емитира облигации чрез публично предлагане. Общият размер на номиналната стойност на облигациите, издадени по реда на предходното изречение в рамките на една година, не може да надхвърля 50,000,000.00 (петдесет милиона) лева, независимо от броя на осъществените емисии, с които е достигнат посоченият общ размер. За издаване на облигации на дружеството в рамките на 1 (една) година, чиято обща номинална стойност надхвърля 50,000,000.00 (петдесет милиона) лева, е необходимо решение на общото събрание. При всяко предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации, общото/ите събрание/я на облигационерите от предходни неизплатени емисии следва да даде/ат своето съгласие за това преди компетентния орган на дружеството да е взел окончателно решение за издаване на облигациите. Издаването на облигации от дружеството се извършва при спазване изискванията на раздел V от глава VI на ЗППЦК, както и на приложимите разпоредби на раздел VII от глава XIV на ТЗ.
- (xx) взема решения по всички въпроси, които не са поставени в изричната компетентност на общото събрание от разпоредба на закона или Устава.

- 10 Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството.

Няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

- 11 Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не съществуват споразумения между Улпина АДСИЦ и членовете на съвета на директорите му и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Улпина АДСИЦ



Стилиян Христов
изпълнителен директор

