

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2015 година
одитиран

(хил. левове)

	31.12.2015	31.12.2014	Бележки
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	-	3	6
Общо нетекущи активи	<u>0</u>	<u>3</u>	
Текущи активи			
Инвестиции във вземания за секюритизиране	545	609	7
Краткосрочни вземания	17	38	8
Парични средства и парични еквиваленти	371	245	9
Общо текущи активи	<u>933</u>	<u>892</u>	
Общо активи	<u>933</u>	<u>895</u>	
Пасиви и собствен капитал			
Текущи пасиви			
Задължения за персонал и социално осигуряване	2	3	10
Други текущи задължения	7	7	11
Общо текущи пасиви	<u>9</u>	<u>10</u>	
Собствен капитал			
Основен капитал	650	650	12
Премиен резерв	167	167	13
Общи резерви	13	13	14
Печалба/(загуба) от минали години	46	46	
Текущ финансов резултат	48	9	
Общо собствен капитал	<u>924</u>	<u>885</u>	
Общо пасиви и собствен капитал	<u>933</u>	<u>895</u>	

Пояснителните бележки на страници от 1 до 23 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 2 февруари 2016 год. от:

Улпина АДСИЦ

Стилиян Христов
Изпълнителен директор



Съставител:

Десислава Богева

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад с дата 29.02.2016г.



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 2015 година
одитиран**
(хил. левове)

	2015	2014	Бележки
Нефинансови разходи			
Разходи за външни услуги	(17)	(19)	
Разходи за персонала	(23)	(29)	15
Разходи за амортизации	(3)	(3)	6
Други разходи	-	(4)	
Общо нефинансови разходи	(43)	(55)	
Финансови приходи и разходи			15
Приходи от лихви	86	95	
Приходи от продажба на вземане	5	-	
Разходи за обезценка	-	(31)	
Нетни финансови приходи / (разходи)	91	64	
Доход преди данъци	48	9	
Данъци	-	-	4.9
Общ всеобхватен доход за годината след данъци	48	9	
Друг всеобхватен доход	-	-	
Доход на акция	0.07	0.00	18

Пояснителните бележки на страници от 1 до 23 са неразделна част от финансовия отчет.
Улпина АД СИЦ
Стилиян Христов
 Изпълнителен директор

Съставител:
Десислава Боева

 Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад с дата *29.02.2016г.*


ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2015 год.
одитиран

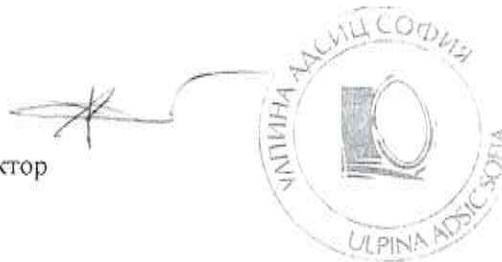
(хил. левове)

	2015	2014	Бележки
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от погасени вземания	69	43	
Постъпления от лихви	94	96	
Плащания към доставчици	(18)	(20)	
Плащания към персонал и осигурители	(24)	(29)	
Други плащания и постъпления	5	(2)	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	126	88	15
Нетен паричен поток	126	88	
Парични средства в началото на периода	245	157	
Парични средства в края на периода	371	245	9

Пояснителните бележки на страници от 1 до 23 са неразделна част от финансовия отчет.

Улпина АДСИЦ

Стилиян Христов
Изпълнителен директор



Съставител:

Десислава Богева

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад с дата 29.02.2016г.....

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, завършваща на 31 декември 2015 год.
одитиран

(хил. левове)

	Основен капитал	Премия от емисии	Общи резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 01.01.2014 г.	650	167	13	48	878
Промени в собствения капитал за 2014 год.					
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	-	-	(2)	(2)
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	9	9
Салдо към 31.12.2014 г.	650	167	13	55	885
Промени в собствения капитал за 2015 год.					
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	-	-	(9)	(9)
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	48	48
Салдо към 31.12.2015 г.	650	167	13	94	924

Пояснителните бележки на страници от 1 до 23 са неразделна част от финансовия отчет.

Улпина АДСИЦ
Стилиян Христов
Изпълнителен директор



Съставител:
Десислава Богева

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад с дата ... 29.02.2016 г. ...



ДОКЛАД

За 2015 г. на Одитния комитет на „Улпина“АДСИЦ, г. София

Одитният комитет на „Улпина“АДСИЦ („Дружеството“) е създаден съгласно чл. 40е от Закона за независимия финансов одит с цел да наблюдава работата и анализира независимия финансов одит на Дружеството. Крайната цел е по-високо качество на годишния финансов отчет и защита на инвеститорите. Одитният комитет е избран от общото събрание на акционерите, което се проведе на 15.06.2015г. и е с мандат от 3 (три) г. Съгласно чл. 40ж от ЗНФО одитният комитет се състои от:

- 1. СТИЛИЯН ВЛАДИМИРОВ ХРИСТОВ** – председател на одитния комитет;
- 2. ИВАЙЛО ПЕНЧЕВ ПЕНЧЕВ** – член на одитния комитет;
- 3. ЕЛЕНА СИМЕОНОВА ДОЙНОВА** - член на одитния комитет.

Настоящият доклад за 2015 г. представлява работата, наблюденията и заключенията на комитета, във връзка с изпълнението на основните си функции.

1. Одитният комитет наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието. Финансово-счетоводният отдел представя финансовата информация на Одитния комитет до 15-то число на всеки месец следващ месеца на отчитането. Информацията е разбираема и надеждна и отразява особеностите на дружеството. Дружеството изготвя баланс, отчет за доходите и допълнителни справки, даващи подробна информация за резултатите на дейността, както за отчетния месец, така и с натрупване от началото на годината. Дружеството изготвя тримесечни финансови отчети и годишни финансови отчети. Изградени са надеждни механизми за разкриване на периодична финансова информация. Дружеството има регистрация в информационната система e-register, поддържана от Комисия за финансов надзор, където надзорния орган и инвестиционната общност получават своевременно сведения за финансовото състояние на Дружеството. То обявява ежегодно годишния си финансов отчет в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, където става публично достояние, съгласно изискванията на българското законодателство. От посочените наблюдения, Одитния комитет заключава, че са спазени нормативните изисквания и добрите практики за финансово отчитане на предприятието.

2. Одитният комитет наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол и ефективността на системата за управление на риска. Дружеството има изградена система за вътрешен контрол, като се прилагат различни механизми за контрол и управление на риска. Това подпомага дейността на ръководния персонал и намалява финансовите, операционните и юридическите рискове и допринася за високото качество на финансовите отчети.

3. Одитния комитет наблюдава независимия финансов одит на предприятието и извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Етичен кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на дружеството. В изпълнение на законово предвидените функции, отчетът на Одитния комитет обхваща резултати и информация за дейността на „Улпина“АДСИЦ за 2015г., като основните изводи на Одитния комитет са направени на база на представените от дружеството документ, в т.ч. междинните финансови отчети на дружеството по тримесечие и годишния финансов отчет на дружеството за 2015г., заверен от г-жа Мая Александрова Митева – регистриран одитор, диплом №0623. В приложението към Годишния финансов отчет за 2015г. са описани правилно и изчерпателно финансови рискове, на които може да бъде изложено дружеството в хода на обичайната си дейност и процедури за тяхното управление.

4. Одитния комитет извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одиторното предприятие. Съгласно предоставената ни декларация за независимост от г-жа Мая Александрова Митева, одитор на Годишния финансов отчет на „Улпина“АДСИЦ за 2015г., Одитния комитет извърши преценка, че не е налице зависимост на назначения регистриран одитор на

дружеството за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2015г., съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и Етичния кодекс на професионалните счетоводители.

Одитния комитет отчита дейността си веднъж годишно пред общото събрание на акционерите заедно с приемането на годишния финансов отчет. През изминалата отчетна година Одитния комитет изпълняваше стриктно дейността си посредством различни контролни дейности, сред които регулярни срещи с финансово-счетоводния отдел, срещи с независимия одитор на Дружеството и съблюдаване на отчетните дейности в предприятието.

Одитния комитет дава препоръка за избор на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на дружеството. В изпълнение на чл. 40к от Закона за независимия финансов одит, одитният комитет прави препоръка до Общото събрание на акционерите на дружеството за регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството да бъде назначен г-жа Мая Александрова Митева, регистриран в регистъка към Института на дипломираните експерт счетоводители с диплом №0623.

Във връзка с изпълнение на своите функции Одитния комитет може да дава препоръки до органите на управлението на дружеството при установяване на нередности, както и за подобряване на дейността по финансовото отчитане, вътрешен контрол и управление на рисковете на дружеството.

Управленската дейност в „Улпина“АДСИЦ се извършва на принципа на йерархичната подчиненост, вътрешен контрол и обратна връзка. Дружеството има едностепенна система на управление, която се състои от 3 члена:

- 1. СТИЛИЯН ВЛАДИМИРОВ ХРИСТОВ** – председател на одитния комитет;
- 2. ИВАЙЛО ПЕНЧЕВ ПЕНЧЕВ** – член на одитния комитет;
- 3. ЕЛЕНА СИМЕОНОВА ДОЙНОВА** - член на одитния комитет.

За одитирания период главния счетоводител е осъществил предварителен контрол за законосъобразност, преди поемането на задължение и извършване на разход, както и върху цялата дейност на предприятието, което дава увереност, че рисковете са ограничени в допустимите граници.

Оторизирането и одобряването на сделките е ограничено до конкретни служители. Сделките са привилно документирани, като документацията се съхранява по предварително организиран начин. Задълженията са разделени и всеки служител носи отговорност за работата си. Активите физически се съхраняват и опазват.

Дата: 01.03.2016г.

Подписи:

СТИЛИЯН ВЛАДИМИРОВ ХРИСТОВ



ИВАЙЛО ПЕНЧЕВ ПЕНЧЕВ



ЕЛЕНА СИМЕОНОВА ДОЙНОВА



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за периода 01.01.2015 – 31.12.2015

Улпина АДСИЦ 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 АДСИЦ 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 АДСИЦ е косвено и се изразява в невъзможността дружеството да пласира нови емисии от акции за да достигне операционните параметри, заложен в неговия бизнес план и проспект.

В същото време, както ясно личи от годишния отчет на Улпина АДСИЦ за финансовата 2015г. 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 АДСИЦ 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 АДСИЦ 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 АДСИЦ лихвен марж.

Сведения за дейността за периода

Основната цел на Улпина АДСИЦ 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

Капиталът на дружеството е разделен в акции от два класа-клас 1/наричани-обикновени акции/ и клас 2/наричани -привилегирвани акции/;

Особени условия за прехвърляне: Всички акции на дружеството са свободно прехвърляеми, и се търгуват на Българската фондова борса или друг регулиран фондов пазар

Вид на акциите: обикновени, поименни, безналични, брой: 650,000, номинал: 1 лв.

През 2015 година дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

Справка за извършените придобивания на акции на Улпина АДСИЦ през 2015 г.

акционери	Булстат/ЕГН/ЕИК на акционера	Притежавани акции в лева към 01/01/2015г.	Притежавани акции в лева към 31/12/2015г.
„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,	224 830 броя обикновени поименни,

		безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лв.	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. **АЛФИА АД**, ЕИК 201556525, с член на съвета на директорите – Ивайло Пенчев Пенчев;
2. **ЕКЗАРТА ЕООД**, ЕИК 201476883 с едноличен собственик на капитала и Управител – Ивайло Пенчев Пенчев;
3. **"СТЕКООМ 7" ООД**, ЕИК 175036673, с мажоритарен съдружник и Управител – Стилиян Владимиров Христов;
4. **"АЛФА БИ СИ" ООД**, ЕИК 175331339, с мажоритарен съдружник и Управител – Стилиян Владимиров Христов;
5. **"МИЛЕНИЯ 77" ООД**, ЕИК 131166074, с Управител и съдружник – Стилиян Владимиров Христов;
6. **"ВОЛАРТА" АД**, ЕИК 175334890, с член на съвета на директорите – Стилиян Владимиров Христов;
7. **"ВИХРЕН БИЛДИНГ" АД**, ЕИК 175167587, с член на съвета на директорите – Стилиян Владимиров Христов;
8. **"ЕНЕРГИЙНА ФИНАНСОВА ГРУПА" АД**, ЕИК 131332101, с член на съвета на директорите – Стилиян Владимиров Христов;
9. **"ВИАТО" АД**, ЕИК 200629244, с член на съвета на директорите – Стилиян Владимиров Христов;
10. **"СТКМ - 7" ЕООД**, ЕИК 202179479, с управител – Стилиян Владимиров Христов;
11. **„МИТАК“ ООД**, ЕИК 123029460, със съдружници - „Алфа Би Си“ ООД и „Риск инженеринг“ АД, в които Стилиян Христов е съответно мажоритарен съдружник и акционер;

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

През 2015 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. 2015г.

По данни към 31 декември 2015 година, Улпина АДСИЦ отчита печалба в размер на 48 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
Оперативен приход [ЕБИТДА]	BGN 91 хил.лв.	BGN 91 хил.лв.
Нетен резултат (Net Income)	BGN 48 хил.лв.	BGN 48 хил.лв.
Рентабилност на активите (ROA)	5.14 %	5.14 %
Рентабилност на ангажирания капитал (ROCE)	16.70 %	16.70 %
Рентабилност на акционерния капитал (ROE)	7.38 %	7.38 %

Отчетният период е от 01.01. 2015 до 31.12. 2015 година на Улпина АДСИЦ.

Данни за размера на активите към 31.12.2015 г.

Общият размер на активите на Улпина АДСИЦ към края на текущия отчетен период е 933 хил. лева, от които доходноосни активи в размер на 545 хил.лева.

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

Таблица 2: Информация за придобитите и непогасени на Улпина АДСИЦ към 31.12. 2015г. (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	545,084.83
Среднопретеглен срок на плащанията (standard duration)	дни	
Среднопретеглен срок по Маколи-Уейл *) (Macaulay-Weil duration)	дни	
Модифициран среднопретеглен срок (modified duration)	дни	
Среден размер на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията	процент	132.64%
Срок до падежа на вземанията, надвишаващи 10% от портфейла:		
• Вземане към Васил Генчев	дни	
Дял на необслужваните вземания в портфейла	процент	11.15%

*) 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 срочност на портфейла по Маколи, използваме вариацията на Уейл, при която сконтовият 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. 2015г.

	Сума (хил. лв)	Дял (проценти)
Уставен капитал	650	86.67%
Премииен 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 31.12.2015 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 понижаване на пазарните лихви над праговия размер възниква икономически мотив на задължените лица преддърочно 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

воже 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

През отчетния период настъпиха събития, важни за дейността и развитието на дружеството, а именно:

1. С решение на Извънредно общо събрание на акционерите от 15.02.2015г., Мария Цветанова Патаринска е освободена като член на Съвета на Директорите на Улпина АДСИЦ. За нов член на Съвета на Директорите на дружеството е избрана Елена Симеонова Дойнова. Промяната в Съвета на Директорите е вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията с рег. № 20150225155442.

2. Считано от 09.04.2015 г., Съветът на Директорите на „УЛПИНА“ АДСИЦ назначи на трудов договор нов Директор за връзки с инвеститорите. Новоизбраният Директор за връзки с инвеститорите отговаря на изискванията на ЗППЦК, включително и на тези по чл. 116г, ал. 1 и ал.6. В законоустановения срок е подадено Уведомление до Комисията по финансов надзор. Информация за новоизбрания Директор за връзки с инвеститорите:

2.1. Николай Огнянов Иванов;

2.2. Телефон за връзка: 0893 55 66 13;

3. С рег. № 20150326105156 е вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията промяна на адреса за кореспонденция на Улпина АДСИЦ от гр. София, бул. Васил Левски № 109 на гр. София, бул. Янко Сакъзов № 3, ет. 2, ап. 2.

4. На годишното общо събрание на акционерите, проведено на 15.06.2015г., се избра нов Одитен комитет на дружеството в състав: Стилиян Владимиров Христов, Ивайло Пенчев Пенчев и Елена Симеонова Дойнова. Определи се тригодишен мандат на новоизбрания одитен комитет.

Настъпилите събития не са оказали влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството към 31.12.2015г.

Няма настъпили корпоративни събития след края на отчетния период.

Улпина АДСИЦ

Стилиян Христов
Изпълнителен директор

29.01.2016г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ на „УЛПИНА” АДСИЦ

Доклад върху финансовия отчет

Аз извърших одит на приложения финансов отчет на „Улпина” АДСИЦ, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 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 финансови отчети, 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.

мату


Мнение

По мое мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Улпина“ АДСИЦ към 31 декември 2015 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, 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 2015 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 29 януари 2016 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 31.12.2015 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.


Мая Митева, ДЕС
Регистриран одитор

29.02.2016 год.
ул. Листопад №5
1320 Баня, България

ОТЧЕТ НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ ПРЕД ГОДИШНОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „УЛПИНА“ АДСИЦ НА 16.06.2016г.

Настоящият доклад за дейността на Директора за връзка с инвеститорите на „Улпина“ АДСИЦ е изготвен в съответствие с разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, в отговор на съществуващите нормативни изисквания в унисон със стремежа на дружество за водене на политика на прозрачност, в духа на принципите за добро корпоративно управление. Този отчет отразява конкретните дейности за постигнатите резултати, както и за разкриването на информация към институциите, регулаторния орган в лицето на Комисията за финансов надзор; регулирания/капиталов пазар в лицето на „БФБ- София“ АД; депозитарната институция в лицето на „Централен депозитар“ АД и обществеността в лицето на настоящи и потенциални инвеститори, а също и към финансови анализатори и медии.

Задача на Директора за връзки с инвеститорите е да осъществява политиката на прозрачност и навременна информираност на акционерите и цялата инвестиционна общност относно актуалната информация касаеща дружеството. Директорът за връзки с инвеститорите се грижи за спазване на правата на всички акционери, без дискриминация на база притежавани акции. Цялата регулирана и нерегулирана информация се разпространява едновременно до инвестиционната общност и ангажираните с публичност институции. За целта се използва медията Investor.bg с цел да се покрие възможно най-широк кръг от заинтересовани лица – акционери, потенциални инвеститори, институции и медии.

Основен принцип на работа на Директора за връзки с инвеститорите е поддържането на добри работни отношения с представителите на медиите. Това е от полза както за дружеството и самите медии, така и за акционерите и инвеститорите, които получават безпристрастна информация за дружеството от трети лица.

Директорът за връзки с инвеститорите участва в подготовката и провеждането на общите събрания на акционерите. Той предоставя всички писмени материали по дневния ред на разположение на акционерите на адреса на управление на дружеството.

При поискване материалите за свикано общо събрание се предоставят на всеки акционер, пожелал да се запознае с тях. При всяка възможност се разясняват правата на акционерите в общото събрание, включително правото на глас при вземане на решения, правото на включване на допълнителни въпроси към ръководството на дружеството, независимо дали те са свързани с дневния ред.

Директорът за връзки с инвеститорите и ръководството на дружеството се водят в своите действия от общоприетите принципи за добро корпоративно управление.

Като Директор за връзки с инвеститорите на „Улпина“ АДСИЦ пред мен стои отговорната задача да прокарам политика на прозрачност, с цел адекватност при

вземането на инвестиционни решения от страна на потенциалните инвеститори на дружеството. Действията на инвеститорите по отношение на финансовите ресурси се определят от търсенето на баланс между риск и възвращаемост на инвестицията. За да може всеки инвеститор да вземе обосновано решение за дадена инвестиция, той трябва да разполага с достатъчна по обем, достоверна и актуална информация относно финансовото и правното състояние на емитента. В тази насока моята работа е изцяло насочена към удовлетворяване на законовите изисквания, свързани с разкриването на информация за да се постигне взаимовоодовлетворим резултат между емитент и инвеститор. Като Директор за връзки с инвеститорите моя бъдеща цел е осъществяването на ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери, както и между дружеството и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа. Наред с това моя отговорност е да влияя за подобряване на нивото на корпоративно управление на „Улпина“ АДСИЦ. Всичко това съм извършвал с дължимата грижа и задължението за лоялност.

„Улпина“ АДСИЦ постигна резултати в следните направления: създаден е добре работещ механизъм за своевременно достигане до обществеността и институциите на необходимата информация чрез изграждане на системата за разкриване на информация; повиши се информираността на акционерите относно основните събития във връзка с дейността на дружеството и промените в нормативната уредба; поддържа се система за съхранение на всички актуални документи, данни и регистри с оглед осигуряване на бърза, точна и достоверна информация. Дружеството е регистрирано в E-Register-информационната платформа на КФН. В срок от 30 дни от края на всяко тримесечие „Улпина“ АДСИЦ представя и своите тримесечни отчети със съответното съдържание.

Една от основните ми задачи като Директор за връзки с инвеститорите е да действам като Ваш представител и изразител на вашата позиция пред Съвета на директорите на „Улпина“ АДСИЦ.

Проспектът на дружеството е винаги на Ваше разположение в представителния офис на „Улпина“ АДСИЦ.

През 2015г. дейността на Директора за връзки с инвеститорите бе насочена към:

- Своевременно информиране инвестиционната общност за дейността на Дружеството;
- Организиране и предоставяне на материали за общо събрание на акционерите;
- Административно обслужване и съдействие на акционерите;
- Административно обслужване на Съвета на директорите;

Все повече комуникацията и информацията, която дружеството ще предоставя, ще се извършва по електронен път. За това разбира се способстват и изискванията на

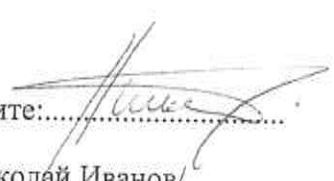
законодателството, въведени от европейските директиви, а именно Дружеството да комуникира с институциите и с инвеститорите най-вече по електронен път.

Търговският регистър започна да работи по-бързо и ефективно. Зад неговото създаване стои идеята за прозрачност на бизнеса, която идея е възприета, надявам се, от всички.

Искрено се надявам, че съм ви помогнал и ориентирал във вашето общуване с Дружеството. В заключение бих искал да подчертая, че съм на ваше разположение за всякакви предложения, които биха могли да ви улеснят по какъвто и да е начин във връзка с вашата инвестиция в „Улпина“ АДСИЦ. Вие имате участия в това дружество и следва да ни подскажете как смятате, че то би могло да работи по-добре за вас и за вашите пари.

Приканвам ви да отправяте всеки свой въпрос или коментар до мен по най-удобния за вас начин – по телефон, електронна поща или факс.

Директор за връзки с инвеститорите:.....


/Николай Иванов/