

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2014 год.

Приложения към междинен финансов отчет към 30.06.2014 г.

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 ЕИК е 175276565.

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

Дейността на дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел. 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:

Факс

(+3592) 9810123

Електронна поща

office@ulpina-bg.com

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.

2. Основа за изготвяне на Междинните финансови отчети

Съгласно действащото в България счетоводно законодателство, финансовите отчети на Улпина АДСИЦ са изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2014 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

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.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема за отчетна валута за представяне. Данните в отчета за финансовото състояние и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

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.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащото предприятие.

3. Промени в счетоводната политика

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за периоди започващи на 1 януари 2014 г., са приети в счетоводната политика на дружеството някои нови и разширяването на установени оповестявания, без това да доведе до други ефекти в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

За 2013 г., са приети в счетоводната политика на дружеството стандарти и тълкувания, които включват:

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи (в сила за междинни периоди от 01.07.2011 г. – приет от ЕК от 01.07.2011 г. – за Република България практически приложим от 01.01.2012 г.).* Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансферирани финансови активи и операциите с тях, вкл. в зависимост от обстоятелството дали към датата на финансовия отчет отчитащото се предприятие продължава да има участие и отговорност към съответния финансов актив чрез носене на определени рискове, права и ползи, и независимо дали трансферираните активи са отписани или не от отчета му за финансовото състояние;

- *МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за междинни периоди от 01.01.2012 г. – приет от ЕК).* Промяната е свързана с изричното пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен актив, следва да се направи през призмата на намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС16, но най-вече за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност по МСС40, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации – т.е. приема се презумцията, че те ще се възстановяват през продажба за целите на определяне на отсрочените данъци.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за междинни периоди, започващи на 1 януари 2013 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи през 2013 г., но за междинни периоди, започващи след 1 януари 2013 г., а други – за междинни периоди, започващи на и след 1 януари 2013 г.

От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2013 година

- *МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за междинни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК).* Промените са свързани с плановете с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора” и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията по дефинирани доходи и на плановете от активи в момента на възникването им, през компонент на „друг всеобхватен доход”, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за междинни периоди започващи на 1 януари 2013 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- *МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за междинни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане, най-късно, за междинни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е преиздаден с променено наименование, като частта от него, която засягаше консолидирани финансови отчети е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта са останали включени само правилата за отчитане на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво индивидуални отчети;

- *МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – (в сила за междинни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за междинни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).* Стандартът е с променено наименование и включва правила за отчитане по метода на собствения капитал както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са били под обхвата на МСС 31 Съвместни предприятия в съответствие на новите МСФО 11 и МСФО 12. МСС 31 спира да бъде приложим от 01.01.2013 г.;

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за междинни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви.* Тези промени са свързани с уточнение относно приложението на правилата за нетиране на финансови инструменти. Основно те са в четири насоки: а) изясняване на значението на разбирането за „текущо законосъобразно приложимо право за нетиране“; б) приложението за едновременна реализация и споразумение за уреждане; в) нетиране на суми предоставени като гаранция; г) мярката за прилагането на изискванията за нетиране;

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за междинни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК).* Тези промени са свързани с разширяването на оповестяванията за всички финансови инструменти, които ще се нетират (компенсират) в съответствие с МСС 32 (пара. 42), както и според допълнителни споразумения за нетиране, които са извън обхвата на МСС 32;

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за междинни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);*

- *МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за междинни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт замества части от МСС39, като установява принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Въвеждат две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до евентуални промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск);

- *МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за междинни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане, най-късно, за междинни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за междинни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – не са приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път.* Този стандарт въвежда изисквания за оповестяване и към информацията в оповестяванията във финансовите отчети относно всички видове участия на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, вкл. и ефектите и рисковете от тези участия;

- *МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за междинни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК).* Този стандарт се явява единен източник с методологически насоки, съдържащ прецизирано определение на понятието „справедлива стойност“, правила и методика за нейното измерване, както и по-широки изисквания за оповестяване относно справедливата стойност и нейното измерване за целите на всички МСФО. Той покрива както финансовите инструменти, така и нефинансовите активи и пасиви, за които МСФО изискват или разрешават прилагането на справедлива стойност;

4. Счетоводни политики

4.1. Общи положения

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

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 «Междинни финансови отчети» на Закона за счетоводството.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани

предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и на разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). През отчетния период е извършена обезценка на вземания /справка бележки 7 и 8/.

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на финансовия отчет, са представени по-долу.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация във финансовия отчет за една предходна година (период). Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага заключителния курс на БНБ към 31 декември.

4.3. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Първоначално оценяване

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 2014 г. с размер 700.00 лева.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Сроктът на годност на отделните групи активи е определен от ръководството съобразно: физическото износване, спецификата на оборудването, предоставената информация от предприятието-производител на тези активи, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Когато отделни части на определен актив имат различен полезен живот те се обособяват като самостоятелни компоненти за целите на амортизирането.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

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% при определен полезен живот от 7 год.

Последващо оценяване

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.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат като други разходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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.

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други приходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

4.4. Нематериални активи

Първоначално оценяване

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.

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

Методи на амортизация

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

Обезценка на активи

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава загубите от обезценката се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат.

Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Като нематериални активи на Улпина АДСИЦ в междинния отчет са отразени:

	30.06.2014 (хил. левове)	31.12.2013 (хил. левове)
Интернет домейни ulpina.com, ulpina.net, ulpina.org	4	6
Общо нематериални активи	4	6

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на вземания, дължими лихви от цедентните длъжници и от разлики между покупната цена и номиналната стойност на вземанията.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

4.5.1. Продажба на вземания

Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността върху финансовите активи. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача към момента на сключване на договор за цесия.

Приходът от продажба на вземания се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Не е запазено продължаващо участие в управлението на вземанията или ефективен контрол върху тях.

4.5.2. Приходи от лихви

Приходите от лихви върху вземанията, придобити по договори за цесии, се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент съгласно условията на споразуменията.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.7. Разходи по заеми

Съгласно Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел Дружеството има ограничения относно получаването на заеми.

4.8. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.8.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Разходи за обезценка”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или

загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от другите вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Разходи за обезценка”.

Финансови активи държани до падеж

Финансови активи държани до падеж са недеривативни финансови активи, които са с фиксирано или определено плащане и фиксиран падеж, които предприятието има положително намерение и възнамерява да задържи до падежа.

Финансовите активи държани до падеж на Дружеството включват вземания по договор за цесия.

За тези финансови активи печалби или загуби се признават в отчета за доходите, когато финансовия актив се отписва или обезценява.

4.8.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Краткосрочни задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

4.9. Данъци върху дохода

Дружеството е учредено съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Съгласно чл. 175 от Закона за корпоративно подоходно облагане дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

4.10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.11. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Общите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон. Чл. 246 ал. 1 от Търговския закон за ДСИЦ не се прилага.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.12. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани вноски. Планове с дефинирани вноски са пенсионни планове, по които Дружеството внася фиксирани вноски в независими дружества. Дружеството няма други правни или договорни задължения след изплащането на фиксирани вноски. Дружеството плаща фиксирани вноски по държавни програми и пенсионни осигуровки за своите служители във връзка с плановете с дефинирани вноски.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала и осигурителни институции” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.13. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

4.14. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са свързани с класификацията и последващото оценяване на придобитите вземания по договори за цесия.

4.15. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

5. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност		
Баланс към 1 януари 2013	2	2
Придобити активи	-	-
Отписани активи	-	-
Баланс към 31 декември 2013	2	2
Баланс към 1 януари 2014	2	2
Придобити активи	-	-
Отписани активи	-	-
Баланс към 30 юни 2014	2	2
Амортизация и загуби от обезценка		
Баланс към 1 януари 2013	2	2
Амортизация за периода	-	-
Амортизация на отписаните активи	-	-
Баланс към 31 декември 2013	2	2
Баланс към 1 януари 2014	2	2
Амортизация за периода	-	-
Амортизация на отписаните активи	-	-
Баланс към 30 юни 2014	2	2
Балансова стойност		
Към 1 януари 2013	0	0
Към 31 декември 2013	0	0
Към 1 януари 2014	0	0
Към 30 юни 2014	0	0

Дълготрайните материални активи са напълно амортизирани към 30.06.2014 г. Към 31.12.2013 г. балансовата им стойност е 10,39 лв., което в хил.лв. няма отражение в отчета за финансовото състояние.

Към 30.06.2014 год. няма учредени тежести върху нетекущите материални активи, собственост на дружеството.

6. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Други	Общо
Отчетна стойност		
Баланс към 1 януари 2013	29	29
Придобити активи	-	-
Отписани активи	-	-
Баланс към 31 декември 2013	29	29
Баланс към 1 януари 2014	29	29
Придобити активи	-	-
Отписани активи	-	-
Баланс към 30 юни 2014	29	29
Амортизация и загуби от обезценка		
Баланс към 1 януари 2013	18	18
Амортизация за периода	5	5
Амортизация на отписаните активи	-	-
Баланс към 31 декември 2013	23	23
Баланс към 1 януари 2014	23	23
Амортизация за периода	2	2
Амортизация на отписаните активи	-	-
Баланс към 30 юни 2014	25	25
Балансова стойност		
Към 1 януари 2013	11	11
Към 31 декември 2013	6	6
Към 1 януари 2014	6	6
Към 30 юни 2014	4	4

Към 30.06.2014 год. няма учредени тежести върху нетекущите нематериални активи, собственост на дружеството.

Загуба от обезценка и последващо възстановяване от обезценка

Няма загуба от обезценка.

7. Инвестиции във вземания за секюритизиране

В текущите и нетекущите активи на Улпина АДСИЦ са дефинирани части «Инвестиции във вземания за секюритизиране», в които 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 АДСИЦ се обновява, като постъпленията от погасяваните вземания се инвестира в покупката на нови вземания. През 2014 год. не е извършена инвестиция в нови вземания.

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 портфейли вземания за секюритизиране се класифицира в категорията «Инвестиции, държани до падеж» и се третира от дружеството в съответствие с изискванията за тази категория активи.

Съобразно МСС 39 при първоначално признаване на придобитите вземания, в портфейла на Улпина АДСИЦ, 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.

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. 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).

Към 30.06.2014 г. корекция на първоначалната оценка на вземанията е извършвана както следва:

	30.06.2014 (хил. левове)	31.12.2013 (хил. левове)
Инвестиции във вземания за секюритизиране	612	631
Инвестиции във вземания за секюритизиране - просрочени	119	119
Обезценка на вземания за секюритизиране	(79)	(79)
Нетна стойност на вземания за секюритизиране	652	671

8. Краткосрочни вземания

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 лихви и неустойки във връзка с инвестициите във вземания и секюритизиране.

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

Като «други вземания» са отразени извършените плащания на разходи и такси по предприети действия по събиране на вземания.

Към 30.06.2014 г. краткосрочните вземания на Улпина АДСИЦ са както следва:

	30.06.2014 (хил. левове)	31.12.2013 (хил. левове)
Просрочени вземания по падежирани текущи лихви	5	5
Обезценка на просрочени вземания по падежирани текущи лихви	(4)	(4)
Вземания по непадежирани текущи лихви	3	4
Вземания по законна лихва - просрочени	21	21
Обезценка на вземания по законна лихва	(14)	(14)
Вземания по неустойки - просрочени	48	48
Обезценка на вземания по неустойки	(30)	(30)
Други вземания	21	21
Общо краткосрочни вземания	50	51

Няма учредявани залози върху вземания на дружеството.

9. Парични средства и парични еквиваленти

В статията «Парични средства и парични еквиваленти» са отчетени единствено парични средства в левове по сметките на Улпина АДСИЦ при банката-депозитар и разполагаема сума в каса.

Към 30.06.2014 г. паричните средства на Улпина АДСИЦ са както следва:

	30.06.2014 (хил. левове)	31.12.2013 (хил. левове)
Разплащателна сметка лева	199	153
Каса лева	2	4
Общо	201	157

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

10. Задължения към персонал и социално осигуряване

Задълженията към персонала и за социално осигуряване на Улпина АДСИЦ са както следва:

	30.06.2014 (хил. левове)	31.12.2013 (хил. левове)
Текущи възнаграждения	2	1
Вноски за социално осигуряване	1	1
Общо	3	2

Текущите задълженията към персонала и за социално осигуряване представляват възнаграждения по трудови правоотношения и договор за управление за месец юни 2014 год., като същите ще се изплатят до края на месец юли 2014 г. Към задължения към персонал са включени и възнаграждения по трудови правоотношения за месец март и април 2014 г. на служител, неявил се да получи трудовите си възнаграждения.

11. Други текущи задължения

Като «други текущи задължения» са отчетени падежираните неплатени задължения към доставчици и контролни/надзорни институции.

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност.

12. Основен капитал

Към 30.06.2014 г. регистрираният 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. Премия резерв

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

14. Общи резерви

Общите резерви подлежат на формиране и разпределение по реда, предвиден в Търговския закон.

15. Постъпления, плащания и паричен поток от оперативната дейност. Приходи, разходи и резултат от дейността.

Предметът на дейност на Улпина АДСИЦ като акционерно дружество за секюритизиране на вземания относно 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» («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 са отчетени всички разходи за материали, външни услуги, персонал, общи разходи по управлението, разходи за амортизации.

Разходи за персонала

	30.06.2014 (хил. левове)	31.12.2013 (хил. левове)
Разходи за заплати	(12)	(25)
Разходи за социално осигуряване и надбавки	(2)	(4)
Общо	(14)	(29)

Средно-списъчният брой на персонала през 2014 година възлиза на 2 човека /2013 год. - 2 човека/.

16. Други разходи

Като «други разходи», респ. «други плащания» 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 глоби, както и извънредните разходи.

През отчетния период Улпина АДСИЦ няма извънредни разходи.

17. 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.

18. 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.

19. Свързани и заинтересувани лица

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

През отчетния период «свързани лица» с УЛПИНА АДСИЦ, съгласно Международен счетоводен стандарт 24 /МСС 24/, и приложимото законодателство на Република България са:

- ХЪРСЕВ КО. КДА, ЕИК: 831390684, притежаващо пряко 35 на сто от гласовете в общото събрание на Улпина АДСИЦ;
- ВЕСПЕР АРКС АД, ЕИК: 131381792, притежаващо пряко 30 на сто от гласовете в общото събрание на Улпина АДСИЦ;
- ФАЕНА ЕООД, ЕИК: 121612578, притежаващо пряко 35 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:
 1. 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;
 2. 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;
 3. ИДА ДИВА ООД, ЕИК: 200256090, в което дружество ХЪРСЕВ КО. КДА притежава 80%,
Управител - Емил Хърсев;
 4. КАПРА ДИВА ООД, ЕИК: 175133535, в което дружество ХЪРСЕВ КО. КДА притежава 99%,
Управител - Емил Хърсев;
 5. БЕА ДИВА ООД, ЕИК: 175043205, в което дружество ХЪРСЕВ КО. КДА притежава 80%,
Управител - Емил Хърсев;
 6. ЕОС ДИВА ООД, ЕИК: 175248427, в което дружество ХЪРСЕВ КО. КДА притежава 80%;
 7. ФОРС ДИВА ООД, ЕИК: 175248391, в което дружество ХЪРСЕВ КО. КДА притежава 80%;
 8. ХОРА ДИВА ООД, ЕИК: 200255907, в което дружество ХЪРСЕВ КО. КДА притежава 80%;
Управител - Емил Хърсев;
 9. ГЕНС ДИВА ООД, ЕИК: 175414404, в което дружество ХЪРСЕВ КО. КДА притежава 80%;
 10. ДИСТА ДИВА ООД, ЕИК: 175212096, в което дружество ХЪРСЕВ КО. КДА притежава 80%,
Управител - Емил Хърсев;
 11. ХЪРСЕВ РЕГИСТЪР ООД, ЕИК: 831119487, в което дружество ХЪРСЕВ КО. КДА притежава 99%;
 12. БАЛГАР ООД, ЕИК: 131385844, в което дружество ВЕСПЕР АРКС АД притежава 94%;
- Лицата, които са «свързани лица» чрез участия в дружества на членовете на Съвета на директорите на УЛПИНА АДСИЦ, са:
 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. "СТЕКОМ 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;

Офисът на дружеството е адресът на управление на Улпина АДСИЦ и се ползва безвъзмездно, като същият е предоставен от Хърсев Ко. КДА, което е «свързано лице» по смисъла на МСС 24 и разпоредбите на действащото законодателство.

През отчетния период Улпина АДСИЦ не е било страна по сделки със свързани лица, с изключение на посоченото в горния абзац.

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.

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.

20. Управление на риска

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

Рискът от неплатежоспособност е свързан с невъзможността на задължените лица да изпълняват своите задължения за плащане на секюритизираните 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 обезценката на 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.

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.

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. 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 засега 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 придвижда 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.

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.

21. 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 отчетния период не са възникнали «коригиращи събития» по смисъла на МСС10, които биха изискали корекция или оповестяване в междинния финансов отчет за 2014 год. и/или в приложенията към него.

За УЛПИНА АДСИЦ

СТИЛЯН ХРИСТОВ

Изпълнителен директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 30.06.2014 г.

Отчет за финансовото състояние

(хил. лв.)

	30.06.2014	31.12.2013	Бележки
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	4	6	6
Текущи активи			
Инвестиции във вземания за секюритизиране	652	671	7
Краткосрочни вземания	50	51	8
Парични средства и парични еквиваленти	201	157	9
Общо активи	907	885	
Пасиви и собствен капитал			
Пасиви			
Задължения към персонал и соц. осигуряване	3	2	10
Други текущи задължения	1	5	11
Общо пасиви	4	7	
Собствен капитал			
Основен капитал	650	650	12
Премиен резерв	167	167	13
Общи резерви	13	13	14
Печалба от минали години	48	44	
Текущ финансов резултат	25	4	
Общо собствен капитал	903	878	
Общо пасиви и собствен капитал	907	885	

Улпина АДСИЦ

 Стилян Христов
 изпълнителен директор

Съставител:

Елена Костадинова

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 към 30.06.2014 г.

Отчет за всеобхватния доход
 (хил. лв.)

	30.06.2014	30.06.2013	Бележки
Нефинансови разходи			
Разходи за външни услуги	(8)	(8)	
Разходи за персонала	(14)	(15)	
Разходи за амортизации	(2)	(2)	
Общо нефинансови разходи	(24)	(25)	
Финансови приходи и разходи			
Приходи от лихви и неустойки	49	64	
Общо лихвени приходи / (разходи)	49	64	
Нетен резултат от обичайната дейност	25	39	15
Резултат преди данъци	25	39	
Данъци	-		4.9
Нетен резултат след данъци	25	39	
Доход на акция	0.04	0.06	18

Улпина АДСИЦ

 Стилян Христов
 изпълнителен директор

Съставител:

Елена Костадинова

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30.06.2014 г.

Отчет за паричните потоци
(хил. лв.)

	30.06.2014	30.06.2013	Бележки
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от погасени вземания	20	-	
Постъпления от лихви	50	64	
Плащания към доставчици	(13)	(11)	
Плащания към персонал и осигурители	(13)	(15)	
Други постъпления и плащания	-	(7)	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	44	31	15
Нетен паричен поток			
Парични средства в началото на периода	157	82	
Парични средства в края на периода	201	113	9

Улпина АДСИЦ

Стилян Христов
изпълнителен директор

Съставител:

Елена Костадинова

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30.06.2014 г.

Отчет за промените в собствения капитал
(хил.лв.)

	Основен капитал	Премия от емисии	Общи резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 01.01.2013 г.	650	167	13	44	874
Промени в собствения капитал за 2013 год.	-	-	-	-	-
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	4	4
Салдо към 31.12.2013 г.	650	167	13	48	878
Промени в собствения капитал за 2014 год.	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	25	25
Салдо към 30.06.2014 г.	650	167	13	73	903

Улпина АДСИЦ

Стилян Христов
изпълнителен директор

Съставител:

Елена Костадинова