

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за периода 01.01.2009 – 30.09.2009

Улпина АДСИЦ е вписано в търговския регистър на Софийския градски съд на 26.04.2007 г. То получи разрешение за дейност като акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания на 04.09.2007 г. Дружеството е в началото на своето съществуване и тепърва структурира своята дейност и портфейл.

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, заложи в неговия бизнес план и проспект.

В същото време, както ясно личи от годишния отчет на Улпина АДСИЦ за финансовата 2008 г. и от данните в този междинен отчет, дружеството не е загубило стойност, за разлика от огромната част емитенти на БФБ. Напротив, дружеството има стабилни касови потоци и създава висока, далеч над средната за пазара добавена стойност за своите акционери. 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 инвестирани 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. Капиталът на дружеството е крайно недостатъчен за тази цел, ето защо дружеството възнамерява да ползва заемни средства за натрупване на оптимален портфейл вземания за секюритизиране. Политиката на дружеството по отношение на кредитното усилване (leveraging) на дейността е представена подробно в раздела “Ликвидност и финансиране” на този междинен отчет.

На основание чл. 223, ал. 1 от Търговския закон и чл. 6.04, ал. 1 от Устава Дружеството проведе редовно годишно общо събрание на акционерите на 29.06.2009 година от 11:00 часа по седалището на Дружеството в гр. София и на адрес: район Оборище, бул. "Васил Левски" 109, при следния дневен ред, което взе следните решения:

Т. 1: Приемане на доклада на съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2008 г.

Решение: Общото събрание приема доклада на съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2008 г.

Т. 2: Приемане на доклада на назначения регистриран одитор за проверка на годишния счетоводен отчет на Дружеството за 2008 г.

Решение: Общото събрание приема доклада на регистрирания одитор Павел Любенов Димитров с рег. No. 0440 за проверка на годишния счетоводен отчет на Дружеството за 2008 г.

Т. 3: Одобряване на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2008 г.

Проект за решение – Общото събрание одобрява годишния счетоводен отчет на дружеството за 2008 г.

Т. 4: Вземане на решение за разпределяне на печалбата.

Проект за решение – Общото събрание взема решение за разпределяне на печалбата на дружеството за 2008 г., в размер на 96,000.00 (деветдесет и шест хиляди 00/100) лв., под формата на дивидент, като 90% (деветдесет процента) от нея, или 86,400.00 (осемдесет и шест хиляди и четиристотин 00/100) лева, ще бъдат разпределени под формата на дивидент между акционерите на дружеството, пропорционално на капиталовото им участие. Останалите 10% (десет процента) или 9,600.00 (девет хиляди и шестстотин 00/100) лева, ще бъдат заделени във фонд „Резервен“. Право на дивидент имат акционери, притежаващи акции на "Улпина" АДСИЦ, 14 (четиринадесет) дни преди датата на провеждане на годишното общо събрание на акционерите.

Т. 5: Избор на регистриран одитор за 2009 г.

Проект за решение – Общото събрание избира предложения от съвета на директорите регистриран одитор Павел Любенов Димитров с рег. No. 0440 да провери годишния счетоводен отчет на Дружеството за 2009 г.

Т. 6: Освобождаване на настоящите членове на съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2008 г.

Проект за решение – Общото събрание освобождава настоящите членове на съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2008 г.

Т. 7: Приемане на доклада на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2008 г.

Проект за решение – Общото събрание приема доклада на директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2008 г.

Т. 8: Приемане на решение за промяна на устава на Дружеството.

Проект за решение – Общото събрание приема решение за промени в устава на Дружеството в съответствие със Закона за изменение и допълнение на Закона за публично предлагане на ценни книжа, обнародван в Държавен вестник, бр. 24 от 27.03.2009 г.

Т. 9: Избиране на одитен комитет на „Улпина“ АДСИЦ.

Проект за решение – Общото събрание на акционерите, на основание и при условията на чл. 40ж, във връзка с чл. 40е от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), избира одитен комитет на "Улпина" АДСИЦ за срок от 3 (три) години в състав от 3 (трима) души, както следва:

1. **Мария Николаева Лазарова**, ЕГН 7908246953 – председател на одитния комитет на Дружеството;
2. **Стилиян Владимиров Христов**, ЕГН 7709286249 – член на одитния комитет на Дружеството;
3. **Димитър Милчев Димитров**, ЕГН 8006276520 – член на одитния комитет на Дружеството.

Данни за печалбата към 30.09.2009г.

По неаудирани данни към 30 септември 2009 година, Улпина АДСИЦ отчита печалба в размер на 128,449.83 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 [EBITDA]	BGN 174,867.59	BGN 233,156.79
Нетен резултат (Net Income)	BGN 128,449.83	BGN 171,266.44
Рентабилност на активите (ROA)	12.65%	16.87%
Рентабилност на ангажирания капитал (ROCE)	18.36%	24.48%
Рентабилност на собствения капитал (ROE)	19.76%	26.35%

Отчетният период е третият тримесечен период за 2009 година на Улпина АДСИЦ.

Данни за размера на активите към 30.09.2009 г.

Общият размер на активите на Улпина АДСИЦ към края на текущия отчетен период е 1,015,718.76 лева, от които доходносни активи в размер на 952,522.84 лева.

Доходносните активи се формират изцяло от вземания, закупени за секюритизиране. Всички вземания са редовно обслужвани.

Пълната информация по отношение на активите на Улпина АДСИЦ, 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 30.09.2009 г., приложение към този доклад за дейността. В таблица 2 се съдържат основните характеристики на вземанията в портфейла на Улпина АДСИЦ към 30.09.2009 г. (придобити и непогасени вземания).

Таблица 2: Информация за придобитите и непогасени на Улпина АДСИЦ към 30.09.2009 (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	952,522.84
Среднопредтеглен срок на плащанията (standard duration)	дни	276
Среднопредтеглен срок по Маколи-Уейл *) (Macaulay-Weil duration)	дни	262
Модифициран среднопредтеглен срок (modified duration)	дни	218
Среден размер на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията	процент	193%
Срок до падежа на вземанията, надвишаващи 10% от портфейла:		
• Вземане към Ив Гест ООД	дни	108
• Вземане към Биметал ЕООД	дни	66
• Вземане към Солей Рент А Кар ООД	дни	781
Дял на необслужваните вземания в портфейла	процент	0.00%

*) Дружеството намира, че всяка апроксимация на пазарната доходност на кредитния пазар е неизбежна, 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, из-

ползваме 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 30.09.2009

	Сума (левове)	Дял (проценти)
Уставен капитал	650,000.00	68.24%
Нетна натрупана печалба	136,022.84	14.28%
Премиен резерв	166,500.00	17.48%
Обща цена на придобиване на портфейла	952,522.84	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 30.09.2009 г., приложени към този доклад за дейността.

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 три механизма за защита: първична – чрез оценка на дейността, финансовото състояние и способността за генериране на добавена стойност на задълженото лице, срещу което се купуват вземания; вторична – чрез учредяване на обезпечения при стандартите, приложими в банковото дело и катастрофична защита – чрез договорената с кредиторите на Улпина АДСИЦ възможност за прехвърляне на остатъчния риск при необходимост.

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 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. Улпина АД ограничава този риск чрез осигурената средносрочна кредитна линия, по която лихвеният процент е фиксиран, а размерът ѝ позволява на дружеството гъвкаво да реагира на случаите на предсрочно погасяване на вземания.

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 29.06.2009г. по седалището и в представителния офис на „Улпина“ АДСИЦ, ЕИК 175276565, намиращ се в град София, район „Оборище“, бул. „Васил Левски“ No.109 („Дружеството“), се провежда редовното годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството. Взетите от Общото събрание решения са подробно оповестени в този междинен отчет.

Събития след края на отчетния период

Няма настъпили корпоративни събития след края на отчетния период.

Улпина АДСИЦ

Димитър Димитров
изпълнителен директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода 01.01.2009 – 30.09.2009
неодитиран

Баланс
(левове)

	<u>30.09.2009</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>Бележки</u>
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1,421.05	1,669.99	4
Нематериални активи	23,901.13	26,528.50	5
Инвестиции във вземания за секюритизиране	932,422.85	866,069.17	6
Текущи активи			
Краткосрочни вземания	27,119.68	25,888.43	7
Парични средства и парични еквиваленти	30,854.05	5,541.39	8
Общо активи	<u>1,015,718.76</u>	<u>925,697.48</u>	
Пасиви и собствен капитал			
Пасиви			
Заеми	0.00	0.00	9
Данъчни задължения	1,144.69	734.11	10
Други задължения	3,228.30	2,265.51	11
Общо пасиви	<u>4,372.99</u>	<u>2,999.62</u>	
Собствен капитал			
Основен капитал	650,000.00	650,000.00	12
Премиен резерв	166,500.00	166,500.00	13
Финансов резултат	194,845.77	106,197.86	14
Общо собствен капитал	<u>1,011,345.77</u>	<u>922,697.86</u>	
Общо пасиви и собствен капитал	<u>1,015,718.76</u>	<u>925,697.48</u>	

Улпина АД СИЦ

Съставител: Сагал АД

Димитър Димитров
изпълнителен директор

Гая Крумова
изпълнителен директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода 01.01.2009 – 30.09.2009
неодитиран

Отчет за доходите
(левове)

	<u>30.09.2009</u>	<u>31.12.2008</u>	Бележки
Нефинансови разходи			
Разходи на материали и външни услуги	10,589.83	17,115.68	
Разходи за персонала	27,647.35	24,656.76	
Други разходи	3,890.58	4,305.80	
Общо нефинансови разходи	42,127.76	46,078.24	
Лихвени приходи и разходи			15
Приходи от лихви	174,867.59	163,874.85	7
Разходи за лихви	0.00	16,120.24	11
Общо лихвени приходи / (разходи)	174,867.59	147,754.61	
Нетен резултат от обичайната дейност	132,739.83	101,676.37	15
Други нефинансови приходи	375.00	0.00	16, 18
Други разходи	4,590.00	6,020.00	17, 18
Резултат преди данъци	128,524.83	95,656.37	
Данъци	75.00	0.00	10
Нетен резултат след данъци	128,449.83	95,656.37	
Доход на акция	19.76	14.72	19
Улпина АДСИЦ			Съставител: Сагал АД

Димитър Димитров
изпълнителен директор

Галя Крумова
изпълнителен директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода 01.01.2009 – 30.09.2009
неодитиран

Отчет за паричните потоци
(левове)

	30.09.2009	31.12.2008	Бележки
Парични потоци от оперативна дейност			15
Плащания за закупени вземания	438,584.84	768,291.50	
Постъпления от погасени вземания	372,131.16	1,282,222.33	
Постъпления от получени заеми	0.00	0.00	
Плащания по получени заеми	0.00	901,500.00	
Плащания на лихви	0.00	31,308.67	
Постъпления от лихви	174,079.68	144,868.91	
Плащания към доставчици	5,650.25	42,114.21	
Плащания към персонал и осигурители	32,571.17	23,008.28	
Плащания на данъци	75.00	0.00	
Плащания на дивиденди	39,876.92	102,500.00	
Постъпления от увеличение на капитала и премия от емисии	0.00	316,500.00	
Нетен паричен поток от оперативна дейност	29,452.66	(125,131.42)	15
Парични потоци от друга дейност			
Плащания по друга дейност	4,590.00	6,020.00	7, 18
Постъпления от друга дейност	450.00	0.00	7, 18
Нетен паричен поток от друга дейност	(4,140.00)	(6,020.00)	
Нетен паричен поток			
Парични средства в началото на периода	5,541.39	136,692.81	
Парични средства в края на периода	30,854.05	5,541.39	

Улпина АДСИЦ

Съставител: Сагал АД

Димитър Димитров
изпълнителен директор

Гая Кримова
изпълнителен директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода 01.01.2009 – 30.09.2009
неодитиран

Отчет за собствения капитал
(левове)

	Основен капитал	Премия от емисии	Разни резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 01.01.2008 г.	500,000.00	0.00		113,041.49	613,041.49
Увеличения на капитала	150,000.00	166,500.00			316,500.00
Разпределение на печалбата за дивиденди				(102,500.00)	(102,500.00)
Нетен резултат 01.01.–31.12.2008				95,656.37	95,656.37
Салдо към 31.12.2008 г.	650,000.00	166,500.00		106,197.86	922,697.86
Увеличения на капитала					
Разпределение на печалбата за дивиденди				(39,876.92)	(39,876.92)
Нетен резултат 01.01.–30.09.2009				128,542.83	128,542.83
Салдо към 30.09.2009 г.	650,000.00	166,500.00		194,863.77	1,011,363.77

Улпина АДСИЦ

Съставител: Сагал АД

Димитър Димитров
изпълнителен директор

Галя Крумова
изпълнителен директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода 01.01.2009 – 30.09.2009
неодитиран

Пояснения към междинния финансов отчет

1. Обща информация

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

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

На 04.09.2007 г. Улпина АДСИЦ получи от Комисията за финансов надзор («КФН») разрешение за дейност като акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания и от тази дата има статута на публично дружество (решение 1 194-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:

- Стилиян Владимиров Христов, председател на съвета и независим директор;
- Мария Николаева Лазарова, заместник председател на съвета;
- Димитър Милчев Димитров, изпълнителен директор.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Димитър Милчев Димитров.

Към датата на подаване на отчета дружеството няма открити клонове.

Средства за връзка:

Телефони: (+3592) 9805182, 9805192
Факс (+3592) 9810123
Електронна поща office@ulpina.net

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

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

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

Обслужващи дружества са финансовите къщи Хърсев Ко. КДА, фирмено дело № 21085 по описа на Софийски градски съд от 1993 г., София, бул. Васил Левски № 109 и Фактор И. Н. АД, фирмено дело № 6091 по описа на Софийски градски съд от 1997 г., София, ул. Солунска № 40.

Счетоводството на Улпина АДСИЦ се води от Сагал АД, фирмено дело № 10958 по описа на Софийски градски съд от 2005 г., София, бул. Васил Левски № 109.

Междинният финансов отчет на Улпина АДСИЦ към 30 септември 2009 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 октомври 2009 г.

2. Основа за изготвяне на междинните финансовите отчети

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

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

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

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

3. Счетоводни политики

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

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

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

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

4. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Активите, признавани за имоти, машини, съоръжения и оборудване следва да отговарят на критериите съгласно МСС 16 «Отчитане на имоти, машини, съоръжения и оборудване». Тези активи първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена (вкл. митата и невъзстановимите данъци, както и ДДС без право на данъчен кредит) и всички преки разходи,

направени за привеждане на актива в годно за ползване състояние в съответствие с неговото предназначение. Дружеството е определило праг на същественост за 2009 г. с размер 700.00 лева.

През периода дружеството няма придобити активи. През тримесечието са начислени амортизации на придобитите през предходен период активи в размер на 958.77 лева. Амортизациите са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод. За оборудването, притежавано от дружеството, е прилагана амортизационна норма 15%.

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

5. Нематериални активи

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

Като нематериални активи на Улпина АД СИЦ са отчетени:

	30.09.2009 (левове)	31.12.2008 (левове)
Разходи за учредяване	997.01	1,174.67
Лицензия за дейност като АД СИЦ	2,892.75	3,365.25
Интернет домейни ulpina.com, ulpina.net, ulpina.org	20,011.37	21,988.58
Общо нематериални активи	23,901.13	26,528.50

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

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

6. Инвестиции във вземания за секюритизиране

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

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

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

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

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

7. Краткосрочни вземания

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

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

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

Към 30.09.2009 г. краткосрочните вземания на Улпина АД СИЦ са както следва:

	30.09.2009 (левове)	31.12.2008 (левове)
Вземания по падежирани текущи лихви	21,713.66	20,769.71
Вземания по непладежирани текущи лихви	5,460.02	5,118.72
Други вземания	0.00	0.00
Общо краткосрочни вземания	27,173.68	25,888.43

8. Парични средства и парични еквиваленти

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

9. Заеми

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

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

Дружеството няма ползвани непогасени заеми.

10. Данъчни задължения

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

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

11. Други задължения

Като «други задължения» са отчетени падежираните неплатени задължения към доставчици, към персонала и непадежираните, но отнасящи се до изминалия период лихви по заеми.

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност.

12. Основен капитал

В края на третото тримесечие на 2009г. основният капитал на Улпина АДСИЦ е 650,000.00 (шестстотин и петдесет хиляди) лева, разпределен на 650,000 броя обикновени поименни акции с право на глас от клас А, с номинална стойност 1.00 лев всяка.

13. Резерви

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

14. Финансов резултат

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

15. Приходи, разходи и резултат от оперативната дейност

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

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

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

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

16. Други нефинансови приходи

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

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

17. Други разходи

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

През отчетния период Улпина АДСИЦ няма извънредни разходи.

18. Приходи и разходи от инвестиционна дейност

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

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

19. Доход на акция

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

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

20. Свързани и заинтересувани лица

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

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

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

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

Потенциално заинтересувани лица по отношение на Улпина АДСИЦ са:

- Членовете на съвета на директорите: Стилиян Владимиров Христов, Мария Николаева Лазарова и Димитър Милчев Димитров;
- 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; Фактор И. Н. АД, фирмено дело № 6091 по описа на Софийски градски съд от 1997 г., София, ул. Солунска № 40 и Веспер Аркс АД, фирмено дело № 1089 по описа на Софийски градски съд от 2005 г., София, бул. Васил Левски № 109;
- Лицата, които са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на всяко от юридическите лица по предходната точка.
- Лицата, които са «свързани лица» по смисъла на МСС 24 и разпоредбите на действащото законодателство, по отношение на лицата по предходните три точки.

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

21. Управление на риска

Съществените рискове, с които е свързана дейността на Улпина АДСИЦ са рискът от 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 провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството на база предишен опит и текущи икономически условия. За ограничаване на кредитния риск стратегията за избор на вземания за секюритизиране предвижда придобиване на вземания, които са добре обезпечени и чиято оценка по справедлива пазарна цена надвишава стойността на придобиването им. През отчетния период ръководството на Улпина АДСИЦ не е оценявало вземания като съмнителни и съответно не са образувани такива провизии.

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

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

Операционният риск (operational risk) се дефинира като опасността от загуба, възникваща от неадекватност или пропуски във вътрешните процедури, лица и системи или от външни събития. Този риск не намира отражение в баланса и другите елементи на финансовите отчети. Като нововъзникнало дружество със специална инвестиционна цел Улпина АДСИЦ е изложено в повишена степен на този риск. За ограничаване на операционния риск дружеството разработка 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 предвижда съответни на гореизложеното мерки: диверсификация на портфейла чрез увеличаване на общия размер на

портфейла при запазване на средния размер на единичната некорелирана позиция, увеличаване на броя на контрагентите, както и увеличаване на средната срочност на портфейла.

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

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

Към датата на представяне на този междинен отчет договорът за кредитна линия с Хърсев Ко. КДА е прекратен, а Улпина АДСИЦ води преговори с банки за сключване на договори за кредитни линии, с които да се финансира придобиването на вземания за секюритизиране. При обичайните търговски условия на търговските банки не се очаква за Улпина АДСИЦ да възникне ликвиден риск.

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

22. Събития след датата на баланса

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

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

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

Улпина АДСИЦ
Димитър Димитров
изпълнителен директор

Съставител: Сагал АД
Галя Крумова
изпълнителен директор

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Име на отчитащото се предприятие:

Вид на отчета: консолидиран/неконсолидиран:

Отчетен период:

СПРАВКА ПО ОБРАЗЕЦ № 1 КФН

Улпина АДСИЦ

неконсолидиран

01.01.2009 - 30.09.2009

ЕИК по БУЛСТАТ: 175276565


УЛПИНА АДСИЦ

(в хиляди левове)

	Код на реда	Текущ период	Предх. период		Код на реда	Текущ период	Предх. период
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I Имоти, машини, съоръжения и оборудване							
1. Земи (терени)	1-0011			I Основен капитал		650	650
2. Сгради и конструкции	1-0012			1. Записан и внесен капитал т.ч.:	1-0411	650	650
3. Машини и оборудване	1-0013			обикновени акции	1-0411-1	650	650
4. Съоръжения	1-0014			привилегирани акции	1-0411-2		
5. Транспортни средства	1-0015			2. Изкупени собствени обикновени акции	1-0417		
6. Стопански инвентар	1-0017-1	1	2	3. Изкупени собствени привилегирани акции	1-0417-1		
7. Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	1-0018	1	1	4. Невнесен капитал	1-0416		
8. Други	1-0017			Общо за група I:	1-0410	650	650
Общо за група I:	1-0010	2	3				
II Инвестиционни имоти	1-0041	0	0	II Резерви			
III Биологични активи	1-0016	0	0	1. Премийни резерви при емитиране ценни книжа	1-0421	167	167
IV Нематериални активи				2. Резерв от последващи оценки активи и пасиви	1-0421		
1. Права върху собственост	1-0021			3. Целеви резерви, в т.ч.:	1-0423		
2. Програмни продукти	1-0022			общи резерви	1-0424		
3. Продукти от развойна дейност	1-0023			специализирани резерви	1-0425		
4. Други	1-0024	24	25	други резерви	1-0426		
Общо за група IV:	1-0020	24	25	Общо за група II:	1-0420	167	167
V Търговска репутация							
1. Положителна репутация	1-0051			III Финансов резултат			
2. Отрицателна репутация	1-0052			1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	1-0451	66	10
Общо за група V:	1-0050	0	0	неразпределена печалба	1-0452	66	10
VI Финансови активи				непокрита загуба	1-0452		
1. Инвестиции в:	1-0031			еднократен ефект промени счетов. политика	1-0451-1		
дъщерни предприятия	1-0032			2. Текуща печалба	1-0454	129	96
смесени предприятия	1-0033			3. Текуща загуба	1-0455		
асоциирани предприятия	1-0034			Общо за група III:	1-0450	195	106
други предприятия	1-0035						
2. Държани до настъпване на падеж	1-0042	932	866	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А" (I+II+III):	1-0400	1012	923
държавни ценни книжа	1-0042-1						
облигации, в т.ч.:	1-0042-2			Б. МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	1-0400-1		
общински облигации	1-0042-3						
други инвестиции, държани до падежа	1-0042-4	932	866	В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
3. Други	1-0042-5						
Общо за група VI:	1-0040	932	866	I Търговски и други задължения			
VII Търговски и други вземания				1. Задължения към свързани предприятия	1-0511		
1. Вземания от свързани предприятия	1-0044			2. Задължения получени заеми банки небанк. ФИ	1-0512		
2. Вземания по търговски заеми	1-0045			3. Задължения по ЗУНК	1-0512-1		
3. Вземания по финансов лизинг	1-0046-1			4. Задължения по получени търговски заеми	1-0514		
4. Други	1-0046			5. Задължения по облигационни заеми	1-0515		
Общо за група VII:	1-0040-1	0	0	6. Други	1-0517		
VIII Разходи за бъдещи периоди	1-0060			Общо за група I:	1-0510	0	0
IX Активи по отсрочени данъци	1-0060-1						
ОБЩО РАЗДЕЛ А (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX)	1-0100	958	894	II Други нетекущи пасиви	1-0510-1	0	0
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ							
I Материални запаси	1-0071			III Приходи за бъдещи периоди	1-0520	0	0
1. Материали	1-0072						
2. Продукция	1-0073			IV Пасиви по отсрочени данъци	1-0516	0	0
3. Стоки	1-0074						
4. Незавършено производство	1-0075			V Финансирания	1-0520-1	0	0
5. Биологични активи	1-0076						
6. Други	1-0077			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "В" (I+II+III+IV+V):	1-0500	0	0
Общо за група I:	1-0070	0	0				
II Търговски и други вземания				Г. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Вземания от свързани предприятия	1-0081						
2. Вземания от клиенти и доставчици	1-0082	27	26	I Търговски и други задължения			
3. Предоставени аванси	1-0086-1			1. Задължения получени заеми банки небанк. ФИ	1-0612		
4. Вземания по предоставени търговски заеми	1-0083			2. Текуща част от нетекущите задължения	1-0612		
5. Съдебни и присъдени вземания	1-0084			3. Текущи задължения, в т.ч.:	1-0630	4	3
6. Данъци за възстановяване	1-0085			задължения към свързани предприятия	1-0611		
7. Вземания от персонала	1-0086-2			задължения по получени търговски заеми	1-0614		
8. Други	1-0086			задължения към доставчици и клиенти	1-0613		
Общо за група II:	1-0080	27	26	получени аванси	1-0613-1		
III Финансови активи				задължения към персонала	1-0615	2	1
1. Финансови активи, държани за търгуване в т.ч.	1-0093			задължения към осигурителни предприятия	1-0616	1	1
дългови ценни книжа	1-0093-1			данъчни задължения	1-0617		
деривативи	1-0093-2			4. Други	1-0618	1	1
други	1-0093-3			5. Провизии	1-0619		
2. Финансови активи, обявени за продажба	1-0093-4			Общо за група I:	1-0610	4	3
3. Други	1-0095						
Общо за група III:	1-0090	0	0	II Други текущи пасиви	1-0610-1		
IV Парични средства и парични еквиваленти							
1. Парични средства в брой	1-0151			III Приходи за бъдещи периоди	1-0700		
2. Парични средства в безсрочни депозити	1-0153	31	6				
3. Блокирани парични средства	1-0155			IV Финансирания	1-0700-1		
4. Парични еквиваленти	1-0157						
Общо за група IV:	1-0150	31	6	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Г" (I+II+III+IV):	1-0750	4	3
V Разходи за бъдещи периоди	1-0160						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б" (I+II+III+IV+V)	1-0200	58	32				
ОБЩО АКТИВИ (А + Б):	1-0300	1016	926	СОБСТВЕН КАПИТАЛ, М.У., ПАСИВИ (А+Б+В+Г):	1-0800	1016	926

Дата на съставяне: 15.10.2009

Съставител: Сагал АД

Ръководител: Димитър Димитров

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Име на отчитащото се предприятие:

Улпина АДСИЦ

ЕИК по БУЛСТАТ: 175276565

Вид на отчета: консолидиран/неконсолидиран:

неконсолидиран

Отчетен период:

01.01.2009 - 30.09.2009

(в хиляди левове)

	Код на реда	Текущ период	Предх. период		Код на реда	Текущ период	Предх. период
РАЗХОДИ				ПРИХОДИ			
I Разходи по икономически елементи				A. Приходи от дейността			
1. Разходи за материали	2-1120	1	1				
2. Разходи за външни услуги	2-1130	14	22	I Нетни приходи от продажби на:			
3. Разходи за амортизации	2-1160	3	3	1. Продукция	2-1551		
4. Разходи за възнаграждения	2-1140	23	20	2. Стоки	2-1552		
5. Разходи за осигуровки	2-1150	4	4	3. Услуги	2-1560		
6. Баланс. ст-т продадени активи (без продукция)	2-1010			4. Други	2-1556		
7. Изменение запасите от продукция и НП	2-1030			Общо за група I:	2-1610	0	0
8. Други, в т.ч.:	2-1170	1	1				
обезценка на активи	2-1171			II Приходи от финансираня	2-1620		
провизии	2-1172			в т.ч. от правителството	2-1621		
Общо за група I:	2-1100	46	51				
				III Финансови приходи			
II Финансови разходи				1. Приходи от лихви	2-1710	175	164
1. Разходи за лихви	2-1210		16	2. Приходи от дивиденди	2-1721		
2. Отрицателни разлики от операции с ФА и ФИ	2-1220			3. Положителни разлики от операции с ФА и ФИ	2-1730		
3. Отрицателни разлики промяна валутни курсове	2-1230			4. Положителни разлики промяна валутни курсове	2-1740		
4. Други	2-1240			5. Други	2-1745		
Общо за група II:	2-1200	0	17	Общо за група III:	2-1700	175	164
B. Общо разходи за дейността (I + II)	2-1300	46	68	B. Общо приходи от дейността (I + II + III):	2-1600	175	164
V. Печалба от дейността	2-1310	85	24	V. Загуба от дейността	2-1810		
III Дял от печалба асоциирани, съвместни предпр.	2-1250-1			IV Дял от загуба асоциирани, съвместни предпр.	2-1810-1		
IV Извънредни разходи	2-1250			V Извънредни приходи	2-1750		
Г. Общо разходи (B + III + IV)	2-1350	46	68	Г. Общо приходи (B + IV + V)	2-1800	175	164
Д. Печалба преди облагане с данъци	2-1400	129	96	Д. Загуба преди облагане с данъци	2-1850		
V Разходи за данъци	2-1450						
1. Разходи текущи корп. данъци в/у печалбата	2-1451						
2. Разход /(икономия) отсрочени корп. данъци	2-1452						
3. Други	2-1453						
Е. Печалба след облагане с данъци (Д - V)	2-0454	129	96	Е. Загуба след облагане с данъци (Д + V)	2-0455		
в т.ч. за малцинствено участие	2-0454-1			в т.ч. за малцинствено участие	2-0455-1		
Ж. Нетна печалба за периода	2-0454-2	129	96	Ж. Нетна загуба за периода	2-0455-2		
Всичко (Г + V + E):	2-1500	175	164	Всичко (Г + E):	2-1900	175	164

Забележка: Справка по образец № 2 на КФН «Отчет за доходите» е изготвена с натрупване за посочения отчетен период.

Дата на съставяне: 15.10.2009

Съставител: Сагал АД

Ръководител: Димитър Димитров

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Име на отчитащото се предприятие:

Улпина АДСЦ

ЕИК по БУЛСТАТ: 175276565

Вид на отчета: консолидиран/неконсолидиран:

неконсолидиран

Отчетен период:

01.01.2009 - 30.09.2009

(в хиляди левове)

	Код на реда	Текущ период	Предх. период
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ			
А. Парични потоци от оперативна дейност			
1. Постъпления от клиенти	3-2201		
2. Плащания на доставчици	3-2201-1	(6)	(42)
3. Плащания/постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия	3-2202	(66)	(388)
4. Плащания, свързани с възнаграждения	3-2203	(33)	(23)
5. Платени /възстановени данъци (без корпоративен данък върху печалбата)	3-2206		
6. Платени корпоративни данъци върху печалбата	3-2206-1		
7. Получени лихви	3-2204	174	145
8. Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства	3-2204-1		(31)
9. Курсови разлики	3-2205		
10. Други постъпления /плащания от оперативна дейност	3-2208	(4)	(6)
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	3-2200	65	(345)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
1. Покупка на дълготрайни активи	3-2301		
2. Постъпления от продажба на дълготрайни активи	3-2301-1		
3. Предоставени заеми	3-2302		
4. Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг	3-2302-1		
5. Получени лихви по предоставени заеми	3-2302-2		
6. Покупка на инвестиции	3-2302-3		
7. Постъпления от продажба на инвестиции	3-2302-4		
8. Получени дивиденди от инвестиции	3-2303		
9. Курсови разлики	3-2305		
10. Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност	3-2306		
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	3-2300	0	0
В. Парични потоци от финансова дейност			
1. Постъпления от емитиране на ценни книжа	3-2401		317
2. Плащания при обратно придобиване на ценни книжа	3-2401-1		
3. Постъпления от заеми	3-2403		
4. Платени заеми	3-2403-1		
5. Платени задължения по лизингови договори	3-2405		
6. Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение	3-2404		
7. Изплатени дивиденди	3-2404-1	(40)	(103)
8. Други постъпления/ плащания от финансова дейност	3-2407		
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	3-2407	(40)	214
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	3-2500	25	(131)
Д. Парични средства в началото на периода	3-2600	6	137
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	3-2700	31	6
наличност в касата и по банкови сметки	3-2700-1	31	6
блокирани парични средства	3-2700-2		

Дата на съставяне: 15.10.2009

Съставител: Сагал АД

Ръководител: Димитър Димитров

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Име на отчитащото се предприятие:

Улпина АДДСЦ

ЕИК по БУЛСТАТ: 175276565

Вид на отчета: консолидиран/неконсолидиран:

неконсолидиран

Отчетен период:

01.01.2009 - 30.09.2009

(в хиляди левове)

Код на колона ->	Код на реда	Основен капитал	Резерви					Натрупани печалби/(загуби)		Резерв от преводи	Общо собствен капитал	Малцинствено участие
			премии от емисии (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	Целеви резерви			печалба	загуба			
					общи резерви	специализирани	други резерви					
		1-0410	1-0420	1-0422	1-0424	1-0425	1-0426	1-0452	1-0453	4-0426-1	1-0400	1-0400-1
	Салдо в началото на отчетния период	4-01	650	167				106			613	
	Промени в началните салда поради:	4-15										
	Ефект от промени в счетоводната политика	4-15-1										
	Фундаментални грешки	4-15-2										
	Коригирано салдо в началото на отчетния период	4-01-1										
	Нетна печалба/загуба за периода	4-05						129			129	
	1. Разпределение на печалбата за:	4-06										
	дивиденди	4-07						(40)			(40)	
	други	4-07-1										
	2. Покриване на загуби	4-08										
	3. Последващи оценки на ДМА, НМА, в т.ч.	4-09										
	увеличения	4-10										
	намаления	4-11										
	4. Последващи оценки ФА и ФИ, в т.ч.	4-12										
	увеличения	4-13										
	намаления	4-14										
	5. Ефект от отсрочени данъци	4-16-1										
	6. Увеличения на капитала за сметка на акционерите	4-16									0	
	Салдо към края на отчетния период	4-17	650	167				195			702	
	7. Промени от преводи ГФО на предприятия в чужбина	4-18										
	8. Промени от преизчисляване ФО при свръхинфлация	4-19										
	Собствен капитал към края на отчетния период	4-20	650	167				195			1,012	

Забележка: На реда «Салдо в началото на отчетния период» е посочено салдото, установено в края на предходната година.

Дата на съставяне: 15.10.2009

Съставител: Сагал АД

Ръководител: Димитър Димитров

СПРАВКА ЗА НЕТЕКУЩИТЕ АКТИВИ

СПРАВКА ПО ОБРАЗЕЦ № 5 КФН



Име на отчитащото се предприятие:

Улпина АДСИЦ

ЕИК по БУЛСТАТ: 175276565

Вид на отчета: консолидиран/неконсолидиран:

неконсолидиран

Отчетен период:

01.01.2009 - 30.06.2009

(в хиляди левове)

	Код на реда	Отчетна стойност на нетекущите активи				Преоценка		Преоценена стойност (4+5-6)	Амортизация				Преоценка		Преоцен. амортиз. в края (11+12-13)	Балан. с-т за текущ период (7-14)
		в началото на периода	постъпили през периода	излезли през периода	в края на периода (1+2-3)	увеличение	намаляние		в началото на периода	постъпили през периода	излезли през периода	в края на периода (8+9-10)	увеличение	намаляние		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
I Имоти, машини, съоръжения и оборудване																
1. Земи (терени)	5-1001															
2. Сгради и конструкции	5-1002															
3. Машини и оборудване	5-1003															
4. Съоръжения	5-1004															
5. Транспортни средства	5-1005															
6. Стопански инвентар	5-1007-1	2			2					1						1
7. Р-ди придобиване, ликвидация на активи по ст.начин	5-1007-2															
8. Други	5-1007	1			1											1
Обща сума I:	5-1015	3			3					1						2
II Инвестиционни имоти	5-1037															
III Биологични активи	5-1006															
IV Нематериални активи																
1. Права върху собственост	5-1017															
2. Програмни продукти	5-1018															
3. Продукти от развойна дейност	5-1019															
4. Други	5-1020	28			28				3	1		4				24
Обща сума IV:	5-1030	28	0		28				3	1		4				24
V Финансови активи (без дългосрочни вземания)																
1. Инвестиции в:	5-1032															
дъщерни предприятия	5-1033															
смесени предприятия	5-1034															
асоциирани предприятия	5-1035															
други предприятия	5-1036															
2. Държани до настъпване на падеж:	5-1038															
държавни ценни книжа	5-1038-1															
облигации, в т.ч.:	5-1038-2															
общински облигации	5-1038-3															
други инвестиции, държани до настъпване на падеж	5-1038-4	866	438	372	932											932
3. Други	5-1038-5															
Обща сума V:	5-1045	866	438	372	932											932
VI Търговска репутация	5-1050															
Общ сбор (I+ II+ III+ IV+V+VI)	5-1060	897	438	372	963											958

Дата на съставяне: 15.07.2009

Съставител: Сагал АД

Ръководител: Димитър Димитров

СПРАВКА ЗА ВЗЕМАНИЯТА, ЗАДЪЛЖЕНИЯТА И ПРОВИЗИИТЕ

Име на отчитащото се предприятие:

Улпина АДЦИЦ

ЕИК по БУЛСТАТ: **175276565**

Вид на отчета: консолидиран/неконсолидиран:

неконсолидиран

Отчетен период:

01.01.2009 - 30.09.2009

(в хиляди левове)

A. ВЗЕМАНИЯ

	Код на реда	Сума на вземанията	Степен на ликвидност		Стойност на обезпечението
			до 1 година	над 1 година	
I Невнесен капитал	6-2010				
II Нетекущи търговски и други вземания					
1. Вземания от свързани предприятия, в т.ч.:	6-2021				
предоставени заеми	6-2022				
продажба на активи и услуги	6-2241				
други	6-2023				
2. Вземания от предоставени търговски заеми	6-2024				
3. Други дългосрочни вземания, в т.ч.:	6-2026	932	449	483	1835
финансов лизинг	6-2027				
други	6-2029				
Всичко за II:	6-2020	932	449	483	1835
III Данъчни активи					
Активи по отсрочени данъци	6-2030				
IV Текущи търговски и други вземания					
1. Вземания от свързани предприятия, в т.ч.:	6-2031				
предоставени заеми	6-2032				
от продажби	6-2033				
други	6-2034				
2. Вземания от клиенти и доставчици	6-2035				
3. Вземания от предоставени аванси	6-2036				
4. Вземания от предоставени търговски заеми	6-2037				
5. Съдебни вземания	6-2039				
6. Присъдени вземания	6-2040				
7. Данъци за възстановяване, в т.ч.:	6-2041				
корпоративни данъци върху печалбата	6-2043				
данък върху добавената стойност	6-2044				
възстановими данъчни временни разлики	6-2045				
други данъци	6-2046				
8. Други краткосрочни вземания, в т.ч.:	6-2047				
по липси и начети	6-2048				
от осигурителните организации	6-2049				
по рекламации	6-2050				
други	6-2051				
Всичко за IV:	6-2060			0	0
ОБЩО ВЗЕМАНИЯ (I+II+III+IV):	6-2070	932	449	483	1835

Дата на съставяне: **15.10.2009**

Съставител: **Сагал АД**

Ръководител: **Димитър Димитров**

СПРАВКА ЗА ВЗЕМАНИЯТА, ЗАДЪЛЖЕНИЯТА И ПРОВИЗИИТЕ

Име на отчитащото се предприятие:

Улпина АДСИЦ

ЕИК по БУЛСТАТ: **175276565**

Вид на отчета: консолидиран/неконсолидиран:

неконсолидиран

Отчетен период:

01.01.2009 - 31.03.2009

(в хиляди левове)

Б. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Код на реда	Сума на задължението	Степен на изискуемост		Стойност на обезпечението
			до 1 година	над 1 година	
I. Нетекущи търговски и други задължения					
1. Задължения към свързани предприятия, в т.ч.:	6-2111				
заеми	6-2112				
доставки на активи и услуги	6-2113				
други	6-2244				
2. Задължения по получени заеми към банки и НБФИ, в т.ч.	6-2114				
банки, в т.ч.:	6-2115				
просрочени	6-2116				
небанкови финансови институции, в т.ч.:	6-2114-1				
просрочени	6-2114-2				
3. Задължения по ЗУНК	6-2123-1				
4. Задължения по получени търговски заеми	6-2118				
5. Задължения по облигационни заеми	6-2120				
6. Други дългосрочни задължения, в т.ч.:	6-2123				
по финансов лизинг	6-2124				
Всичко за I:	6-2130	0	0	0	0
II. Данъчни пасиви					
Пасиви по отсрочени данъци	6-2122				
III. Текущи търговски и други задължения					
1. Задължения към свързани предприятия, в т.ч. от:	6-2141				
доставени активи и услуги	6-2142				
дивиденди	6-2143				
други	6-2143-1				
2. Задължения по получени заеми към банки и НБФИ, в т.ч.	6-2144				
банки, в т.ч.:	6-2145				
просрочени	6-2146				
небанкови финансови институции, в т.ч.:	6-2144-1				
просрочени	6-2144-2				
3. Текуща част от нетекущите задължения:	6-2161-1				
по ЗУНК	6-2161-2				
по облигационни заеми	6-2161-3				
по получени дългосрочни заеми от банки и небанкови ФИ	6-2161-4				
други	6-2161-5				
4. Текущи задължения:	6-2148				
задължения по търговски заеми	6-2147				
задължения към доставчици и клиенти	6-2149				
задължения по получени аванси	6-2150				
задължения към персонала	6-2151	1	1		
данъчни задължения, в т.ч.:	6-2152				
корпоративен данък върху печалбата	6-2154				
данък върху добавената стойност	6-2155				
други данъци	6-2156				
задължения към осигурителни предприятия	6-2157	1	1		
5. Други краткосрочни задължения	6-2161	1	1	0	0
Всичко за III:	6-2170	3	3	0	0
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ (I+II+III):	6-2180	3	3	0	0

В. ПРОВИЗИИ

	Код на реда	В началото на годината	Увеличение	Намаление	В края на годината
1. Провизии за правни задължения	6-2210				
2. Провизии за конструктивни задължения	6-2220				
3. Други провизии	6-2230				
Обща сума (1+2+3):	6-2240	0	0	0	0

СПРАВКА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Име на отчитащото се предприятие:

Улпина АДСИЦ

ЕИК по БУЛСТАТ: 175276565

Вид на отчета: консолидиран/неконсолидиран:

неконсолидиран

Отчетен период:

01.01.2009 - 30.09.2009

(в хиляди левове)

а	Код на реда	Вид и брой на ценните книжа			Стойност на ценните книжа			преоценена стойност (4+5+6)
		обикновени	привилегировани	конвертируеми	отчетна стойност	преоценка		
						увеличение	намаление	
б	1	2	3	4	5	6	7	
I. Нетекущи финансови активи в ценни книжа								
1. Акции	7-3031							
2. Облигации, в т.ч.:	7-3035							
общински облигации	7-3035-1							
3. Държавни ценни книжа	7-3036							
4. Други	7-3039							
Обща сума I:	7-3040	0	0	0	0	0	0	0
II. Текущи финансови активи в ценни книжа								
1. Акции	7-3001							
2. Изкупени собствени акции	7-3005							
3. Облигации	7-3006							
4. Изкупени собствени облигации	7-3007							
5. Държавни ценни книжа	7-3008							
6. Деривативи и други финансови инструменти	7-3010-1							
7. Други	7-3010							
Обща сума II:	7-3020	0	0	0	0	0	0	0

Дата на съставяне: 15.10.2009

Съставител: Сагал АД

Ръководител: Димитър Димитров

**СПРАВКА ЗА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДЪЩЕРНИ, СМЕСЕНИ,
АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Име на отчитащото се предприятие:

Улпина АДСИЦЕИК по БУЛСТАТ: **175276565**

Вид на отчета: консолидиран/неконсолидиран:

неконсолидиран

Отчетен период:

01.01.2009 - 30.09.2009

(в хиляди левове)

А. ВЗЕМАНИЯ

Наименование и седалище на предприятието, в което са направени инвестициите	Код на реда	Размер на инвестицията	Процент на инвестицията в капитала на предприятието	Инвестиция в ЦК търгувани на фондова борса	Инвестиция в ЦК нетъргувани на фондова борса
А. В СТРАНАТА					
I Инвестиции в дъщерни предприятия					
1.					
2.					
Обща сума I:	8-4001				
II. Инвестиции в смесени предприятия					
1.					
2.					
Обща сума II:	8-4006				
III Инвестиции в асоциирани предприятия					
1.					
2.					
Обща сума III:	84011				
IV Инвестиции в асоциирани предприятия					
1.					
2.					
Обща сума IV:	8-4016				
Обща сума за страната (I+II+III+IV):	8-4025	0	0	0	0
Б. В ЧУЖБИНА					
I Инвестиции в дъщерни предприятия					
1.					
2.					
Обща сума I:	8-4030				
II Инвестиции в смесени предприятия					
1.					
2.					
Обща сума II:	8-4035				
III Инвестиции в асоциирани предприятия					
1.					
2.					
Обща сума III:	8-4040				
IV Инвестиции в асоциирани предприятия					
1.					
2.					
Обща сума IV:	8-4045				
Обща сума за чужбина (I+II+III+IV):	8-4050	0	0	0	0

Дата на съставяне: **15.10.2009**Съставител: **Сагал АД**Ръководител: **Димитър Димитров**

ИНФОРМАЦИЯ

влиеща върху цената на ценните книжа на Улпина АДСИЦ

по чл. чл. 25, ал. 2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел ("ЗДСИЦ") и по чл. 41, ал. 2, т. 3 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 № 9 към Наредбата) за третото тримесечие на 2009 година.

1.1 Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството

Няма промяна през отчетния период.

1.2 Промяна в състава на управителните и на контролните органи на дружеството и причини за промяната; промени в начина на представляване; назначаване или освобождаване на прокурист

Няма промяна през отчетния период.

1.3 Изменения и/или допълнения в устава на дружеството

Общото събрание приема решение за промени в устава на Дружеството в съответствие със Закона за изменение и допълнение на Закона за публично предлагане на ценни книжа, обнародван в Държавен вестник, бр. 24 от 27.03.2009 г..

1.4 Решение за преобразуване на дружеството и осъществяване на преобразуването; структурни промени в дружеството

Няма промяна през отчетния период.

1.5 Откриване на производство по ликвидация и всички съществени етапи, свързани с производството

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.6 Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.7 Придобиване, предоставяне за ползване или разпореждане с активи на голяма стойност по чл. 114, ал. 1, т. 1 ЗППЦК

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.8 Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.9 Решение на комисията за отписване на дружеството от регистъра за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.10 Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната

Общото събрание избира предложения от съвета на директорите регистриран одитор Павел Любенов Димитров с рег. No. 0440 да провери годишния счетоводен отчет на Дружеството за 2009.

1.11 Обявяване на печалбата на дружеството

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.12 Съществени загуби и причини за тях

Няма загуби през отчетния период.

1.13 Непредвидимо или непредвидено обстоятелство от извънреден характер, вследствие на което дружеството или негово дъщерно дружество е претърпяло щети, възлизащи на три или повече процента от нетните активи на дружеството

През отчетния период не е настъпвало такова обстоятелство.

1.14 Публикуване на модифициран одиторски доклад

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.15 Решение на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.16 Възникване на задължение, което е съществено за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задължението

Към отчетния период дружеството няма задължения

1.17 Възникване на вземане, което е съществено за дружеството, с посочване на неговия падеж

Прилаганият критерий за същественост, по който се оповестява информация за възникнали през отчетния период вземания, е посоченият в т. 3.1.3 от Приложение № 3 към Наредба № 2, а именно – вземания, чиито размер надвишава 10% от общия размер на вземанията в портфейла на Улпина АДСИЦ към датата на възникването им, или към някоя дата през отчетния период. Отделните вземания към едно и също задължено лице, както и към няколко икономически свързани задължени лица се третират като обща сума за целите на това оповестяване.

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.18 Ликвидни проблеми и мерки за финансово подпомагане

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.19 Увеличение или намаление на акционерния капитал

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период

1.20 Потвърждение на преговори за придобиване на дружеството

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.21 Сключване или изпълнение на съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.22 Становище на управителния орган във връзка с отправено търгово предложение

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.23 Прекратяване или съществено намаляване на взаимоотношенията с клиенти, които формират най-малко 10 на сто от приходите на дружеството за последните три години

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.24 Въвеждане на нови продукти и разработки на пазара

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.25 Големи поръчки възлизащи на над 10 на сто от средните приходи на дружеството за последните три години

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.26 Развитие и/или промяна в обема на поръчките и използването на производствените мощности

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.27 Преустановяване продажбите на даден продукт, формиращи значителна част от приходите на дружеството

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.28 Покупка на патент

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.29 Получаване, временно преустановяване на ползването, отнемане на разрешение за дейност (лиценз)

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.30 Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от нетните активи на дружеството

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

1.31 Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа

Обстоятелството не е настъпило през отчетния период.

Улпина АДСИЦ

Димитър Димитров
изпълнителен директор

ИНФОРМАЦИЯ

по чл. чл. 25, ал. 2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел ("ЗДСИЦ") и по чл. 41, ал. 2, т. 3 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 № 3 към Наредбата) към 30.09.2009 г.

По т. 3.1.2. от Приложение №3 от Наредба №2 Размер на вземанията

Вземанията на Улпина АДСИЦ към отчетната дата са **1,039,948.10 лева**

Посочен е брутният теоретичен размер на вземанията, включително дължими главници и лихви в договорния размер до падежа.

По т. 3.1.3. от Приложение № 3 от Наредба №2 (чл. 25, ал. 2, т. 4 ЗДСИЦ) Среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на секюритизирани вземания

Във финансовата практика се използват различни мерки за установяване на среднопретегления срок на плащанията (duration). Към отчетната дата, основните показатели за среднопретегления срок на плащанията по лихви и главници на секюритизирани от Улпина АДСИЦ вземания са:

- Среднопретеглен срок до падежа (weighted average term to maturity): **252 дни**
- Стандартен среднопретеглен срок (standard duration): **276 дни**
- Среднопретеглен срок по Маколи–Уейл (Macaulay–Weil duration): **262 дни**
- Модифициран среднопретеглен срок (modified duration): **218 дни**

По т. 3.1.4. от Приложение № 3 от Наредба № 2 (чл. 25, ал. 2, т. 3 ЗДСИЦ) Среден размер на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията

Средният размер на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията на Улпина АДСИЦ към отчетната дата е **193 на сто**

За целите на горната оценка обезпеченията са оценени по справедливата пазарна цена, посочена от назначените от Улпина АДСИЦ лицензирани оценители към датата на възникване на вземанията; тези оценки не са непременно актуализирани към отчетната дата.

Вид и размер на обезпечението и срока до падежа на вземанията за вземания,
надвишаващи 10 на сто от общия им размер

1. Вземеие срещу Ив Гест ЕООД ф.д. 3298 / 2000/ СГС, БУЛСТАТ 130218397 с първоначален размер от 180,000.00 лева

Вземането е обезпечено с договорна ипотека върху недвижими имоти, оценени по справедлива пазарна цена на 363,000.00 лева.

2. Вземане срещу Солей Рент А Кар ф.д. 2514/ 2007/Пловдивски окръжен съд с първоначален размер 700,000.00 с падеж 20.11.2011 година на стойност 482,554.66 лв.

Вземането е обезпечено с договорна ипотека върху недвижими имоти, оценени по справедлива пазарна цена на 977,915.00 лв.

3. Вземане срещу Биметал ЕООД ЕИК 105565556 в Т.Р. при Агенция по вписванията с първоначален размер от 120,000.00 с падеж 05.12.2009 г.

Вземането е обезпечено с договорна ипотека върху недвижими имоти, оценени по справедлива пазарна цена на 178,560.00 лв.

По т. 3.1.10. от Приложение № 3 от Наредба № 2 (чл. 25, ал. 2, т. 1 ЗДСИЦ)
Дял на необслужваните вземания от общо секюритизираните вземания

Улпина АДСИЦ няма вземания, необслужвани към 30.09.2009 г.

По т. 3.1.11. от Приложение № 3 от Наредба № 2

Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи, извършена след дата на публикуване на годишния отчет

Улпина АДСИЦ

Димитър Димитров
изпълнителен директор

ИНФОРМАЦИЯ

по чл. 33, ал. 1, т. 6 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа за периода 01.07.2009 г. – 30.09.2009 г.

1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента:

През отчетния период Дружеството не е извършвало промени в счетоводната си политика.

2. Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента, ако участва в такава група:

Дружеството не участва в икономическа група.

3. Информация за резултати от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност:

През отчетният период няма настъпили организационни промени в рамките на емитента като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност

4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултати от текущата финансова година като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие:

Дружеството не е публикувало официални прогнозни резултати от текущата година

5. За публичните дружества – данни за лицата притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период:

[1]

наименование	Хърсев Ко. КДА
седалище и адрес	бул. Васил Левски 109, София
код по БУЛСТАТ	831390684
брой акции с право на глас в капитала към 30.09.2009г.	225,000.
процент от капитала към 30.09.2009	34.62%
брой акции с право на глас в капитала към 30.06.2009г.	225 000.
процент от капитала към 30.06.2009г.	34.62%
промяна в дяловото участие спрямо предходния 3-мес. период	0.00%

[2]

наименование	Ф.К. Фактор И.Н. АД
седалище и адрес	ул. Солунска № 40, София
код по БУЛСТАТ	121399009
брой акции с право на глас в капитала към 30.09.2009г.	204,750.
процент от капитала към 30.09.2009г.	31.50%
брой акции с право на глас в капитала към 30.06.2009г.	208,400.
процент от капитала към 30.06.2009	32.06%
промяна в дяловото участие спрямо предходния 3-мес. период	-0.56%

[3]

наименование	Веспер Аркс АД
седалище и адрес	бул. Васил Левски 109, София
код по БУЛСТАТ	131381792
брой акции с право на глас в капитала към 30.09.2009г.	200,000.
процент от капитала към 30.09.2009г.	30.77%
брой акции с право на глас в капитала към 30.06.2009г.	200,000.
процент от капитала към 30.06.2009	30.00%
промяна в дяловото участие спрямо предходния 3-мес. период	0.77%

[4]

наименование	Фаена ЕООД
седалище и адрес	ж.к. Младост 4, бл. 469, ап.93, София
код по БУЛСТАТ	121612578
брой акции с право на глас в капитала към 30.09.2009г.	20,250.
процент от капитала към 30.09.2009г.	3.11%
брой акции с право на глас в капитала към 30.06.2009г.	16,600.
процент от капитала към 30.06.2009	2.55%
промяна в дяловото участие спрямо предходния 3-мес. период	0.56%

6. За публичните дружества – данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно:

Към отчетния период дружеството няма акции притежавани от управителни и контролни органи.

7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представлява информация за всяко производство поотделно:

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

8. Информация за отпуснати от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поетото задължение, условия и срок:

Дружеството не е предоставяло заеми и гаранции и не е поемало задължения към едно лице или негово дъщерно дружество

Улпина АДСИЦ

Димитър Димитров
изпълнителен директор