

БАЛАНС
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 30.09.2008

АКТИВИ	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
		Сума (лева)	Сума (лева)
		1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Инвестиционни имоти	4	9 980 995	7 031 752
Нематериални активи	6	5 094	7 259
Вземания по финансов лизинг	7	603 378	555 443
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:		10 589 467	7 594 454
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Парични средства	8	4 010 776	4 866 972
Вземания	9	190 117	106 471
Финансови активи обявени за продажба	5	1 972 988	3 969 977
Разходи за бъдещи периоди		256 412	-
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		6 430 293	8 943 420
ОБЩО АКТИВИ:		17 019 760	16 537 874
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
		Сума (лева)	Сума (лева)
		1	2
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	10	13 017 889	13 017 889
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	11	2 110 544	2 110 544
Неразпределена печалба		1 178 245	448 640
Резултат от текущия период		683 628	934 498
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:		16 990 306	16 511 571
Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Текущи задължения	12	29 454	26 303
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		29 454	26 303
Общо капитал и пасиви		17 019 760	16 537 874

Дата: 14.10.2008 г.

Съставител:
 Мария Николова

Изпълнителен директор:
 Валентин Карабашев

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 30.09.2008

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		1	2
Нефинансови приходи		3 600	-
Други приходи от продажби	16	3 600	-
Нефинансови разходи		(414 209)	(207 567)
Разходи за материали и външни услуги	13	(302 220)	(167 704)
Разходи за амортизации	6	(4 935)	(405)
Разходи за персонала	14	(40 837)	(29 232)
Други разходи	15	(66 217)	(10 226)
Нетен резултат от обичайна дейност		(410 609)	(207 567)
Финансови приходи	18	1106 609	603 409
Приходи от продажба на инвестиционни имоти		15 838	10 384
Приходи от продажба инвестиционни имоти - УПИ		-	250 199
Приходи от аренда и наем на земеделски земи		31 388	14 174
Приходи от лихви		297 947	18 149
Приходи от операции с финансови активи		3 526	179
Приходи от наеми		27 398	-
Приходи от преоценка на инвестиционни имоти		721 713	310 115
Други приходи		8 799	209
Финансови разходи	17	(12 372)	(13 346)
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК		(242)	(696)
Разходи от продажба на инвестиционни имоти		(67)	(7 127)
Други финансови разходи		(509)	(360)
Разходи от валутни операции		(452)	-
Разходи от операции с финансови активи		-	(5 163)
Разходи от преоценка на инвестиционни имоти		(11 102)	
Нетен резултат от финансова дейност		1 094 237	590 063
Печалба/(загуба) преди данъци		683 628	382 496
Данъци		-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		683 628	382 496

Дата: 14.10.2008 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:
Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 30.09.2008**

Наименование	Текуща година	Предходна година
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания на доставчици	-	(1164 037)
Плащания свързани с възнаграждения	(40 771)	(40 215)
Други плащания от оперативна дейност	(140 115)	(161 375)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(180 886)	(1365 627)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на инвестиционни имоти	(4322 278)	(1629 826)
Продажба на инвестиционни имоти	458 845	1611 806
Постъпления/плащания на финансови активи	3166 719	(3481 099)
Паричен поток от лихви, комисионни и други подобни	184 963	(26 082)
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	41 330	62 850
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(470 421)	(3462 351)
Постъпления от издаване на собствени акции		9435 310
Нетен паричен поток от финансова дейност	(204 889)	(23 442)
Изплатени дивиденди	(204 889)	(23 442)
Нетен паричен поток	(856 196)	4583 890
Парични средства в началото на периода	4866 972	283 082
Парични средства в края на периода	4010 776	4866 972

Дата: 14.10.2008 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:
Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 30.09.2008**

Показатели	Основен капитал	премии от емисия	Печалба	Общо
	1		3	4
Салдо към 31.12.2007	13 017 889	2110 544	1383 138	16 511 571
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.	0	0	-	0
Разпределение на печалба за дивиденди			(204 894)	(204 894)
Нетна печалба за периода	-		683 628	683 628
Салдо към 30.09.2008	13 017 889	2 110 544	1 861 872	16 990 306

Дата: 14.10.2008 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:
Валентин Карабашев

1. ОРГАНИЗАЦИЯ И ДЕЙНОСТ

"Булленд Инвестмънтс" АДСИЦ е учредено на 9 август 2005 г. със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "Витоша" № 36, ет.1, ап.1, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело № 9603/2005г от 24.08.2005г. "Булленд Инвестмънтс" АДСИЦ с решение № 68 - ДСИЦ от 25 януари 2006г. на Комисията за финансов надзор е получило лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел: инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти)

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г. и Постановление № 207/07.08.2006г. на МС, на територията на Република България действат Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

Ръководството представя междинния финансов отчет към 30 септември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС, база 2005), което е и в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

3. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство, дружеството води счетоводните си регистри в български лева. Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

Фиксинг на някои валути към българския лев за 30.09.2008 г. е:

1 EUR 1.95583 лв.
1 USD 1.36743 лв.

Признаване на приходите и разходите (МСС 18)

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти. Основните приходи на Дружеството са от начислените лихви по предоставени депозит в лева, приходи от лихви по дългови ценни книжа и приходите от преценка на инвестиционните имоти.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането ѝ.

Разходите се начисляват текущо и оповестяват в Отчета за доходите, обхващайки целия период до края на финансовия период.

Основните разходи на дружеството са формирани от:

- разходи за обслужващо дружество
- разходи за административни такси
- заплати и осигуровки на персонал по трудов договор и договор за управление

Ефекти от промяна във валутните курсове (МСС 21)

Сделка в чуждестранна валута се записва при първоначално признаване в отчетната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменния курс между отчетната и чуждата валута към датата на сделката.

Всички разлики, произтичащи от промяна на валутните курсове се отразяват в Отчета за доходите.

Сделки със свързани лица (МСС 24)

Свързани лица съгласно МСС 24, се считат лицата при които едната от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения.

Инвестиционни имоти (МСС 40)

При придобиване, инвестиционните имоти се оценяват по метода на справедливата стойност, който включва покупната цена и всички разходи направени във връзка със закупуването им.

Данъци

Съгласно Закона за корпоративно подоходно облагане лицензираните дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък и разпределят 90 на сто от печалбата определена по реда на чл. 10 ал.3 от ЗДСИЦ, за финансовата година като дивидент.

4. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиции в имоти към 30.09.2008 г.

	отчетна		амортиза		балансова	
	стойност в		ция за		стойност в	
	лева	годината	лева	годината	лева	годината
площ /кв. м./						
офис на 4 нива, гр. София, Район "Красно село",	1 011		1 329 770	2 770	1 327 000	
НУПИ - в гр. София, землището на с.Обеля, район "Връбница"	3 065				554 800	
ПИ - нива с цел промяна на предназначението с. Обеля	4 628				693 544	
УПИ - с. Леденика , обл. Велико Търново	7 501				1 456 772	
общо:			1 329 770	2 770	4 032 116	

зеделски земи:

категория на земята	брой на имотите	площ /дка/	обща стойност в		балансова цена на	
			лева	дка	лева	дка
I категория	2	30	11 555		380	
II категория	97	1 023	335 260		328	
III категория	650	6 150	1 881 531		306	
IV категория	773	7 618	2 277 756		299	
V категория	424	3 300	886 059		269	
VI категория	267	1 499	356 470		238	
VII категория	51	372	71 408		192	
VIII категория	33	237	42 506		179	
IX категория	94	415	64 219		155	
X категория	17	136	22 115		163	
Общо:	2 408	20 780	5 948 879		286	

"Булленд Инвествънтс" АДСИЦ притежава зеделски земи разположени в 257 землища, в 70 общини, 17 области, разпределени по региони в процентно отношение спрямо общо секюритизирани както следва:

Област	Площ /дка/	%
Бургас	26	0%
Варна	50	0%
Велико Търново	3 024	15%
Враца	60	0%
Габрово	154	1%
Ловеч	1 430	7%
Плевен	7 184	35%
Пловдив	31	0%
Разград	243	1%
Русе	1 260	6%
Силистра	150	1%
Сливен	1 655	8%
Стара Загора	3 782	18%
Търговище	301	1%
Хасково	269	1%
Шумен	741	4%
Ямбол	420	2%
общо:	20 780	100%

5. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Описание	Актив	Код	30.09.2008		31.12.2007		30.09.2008		31.12.2007	
			Брой	Брой	Валута	BGN	BGN	BGN	BGN	
Облигации										
- Ипотечни облигации			516	416	-	827 941	726 127			
ТБ БАКБ, падеж 06.04.2009г., лихвен % - 6.125	облигации	MBVACB4	112	112	EUR	230 775	227 043			
ТБ Първа Инвестиционна Банка АД (ПИБ) , лихвен % - 7 %	облигации	MBFIB3	130	130	EUR	260 763	265 259			
ТБ Обединена българска банка, падеж 12.07.2009г., лихвен % - 6.625	облигации	MBUBB	219	119	BGN	231 452	129 876			
ТБ Алианс България АД, падеж 23.12.2010г., лихвен % 3.75	облигации	MBALZ3	55	55	EUR	104 951	103 949			
Общо:			516	416		827 941	726 127			
- Държавни ценни книжа – България			0	3 200 000		0	3 243 850			
ДЦК BG 2030005115 падеж 16.03.2008г., лихвен % - 3.5%	ДЦК		0	1 200 000	BGN	0	1 207 005			
ДЦК BG 2040005212 падеж 12.01.2015г., лихвен % - 4.25%	ДЦК		0	2 000 000	BGN	0	2 036 845			
ДЦК XS 0145624432 падеж 15.01.2013г., лихвен % - 7.5%	ДЦК		1 084 000		BGN	1 145 047				
Общо:			1 084 000	3 200 000	-	1 145 047	3 243 850			

6. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Отчетна стойност

Към 31.12.2007	-	3 600	3 600
Придобити	-	4 694	4 694
Изписани	-	-	-
Към 30.09.2008	-	8 294	8 294

Амортизация

Към 31.12.2007	-	(1 035)	(1 035)
Амортизация за годината	-	(2 165)	(2 165)
Изписана	-	-	-
Към 30.09.2008	-	(3 200)	(3 200)

Балансова стойност

Към 31.12.2007	-	2 565	2 565
Към 30.09.2008	-	5 094	5 094

7. ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Към 30.09.2008г. Булленд Инвестмънтс АДСИЦ е сключил следните договори за финансов лизинг на недвижими имоти:

* по договор за лизинг от 23.04.2007 г. , УПИ в регулацията на село Горно Изворово, общ. Казанлък, обл. Стара Загора с РЗП 4745 м.кв.

* годишната лихва по договора е 10%, със срок на погасяване на лизинговите вноски 18 месеца.

* нетна балансова стойност на вземането от предоставения недвижим имот към 30.09.2008 г. - 7 147 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.09.2008 г. - 7 207 лв.

* обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.09.2008 г. - 108 105 лв.

* по договор за лизинг от 10.12.2007г. , недвижим имот с масивна сграда в землището на село Пчелиново, общ. Гурково, обл. Стара Загора - 12 399 м.кв.

* годишната лихва по договора е 10%, със срок на погасяване на лизинговите вноски 48 месеца.

* нетна балансова стойност на вземането от предоставения недвижим имот към 30.09.2008г. - 407 471 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.09.2008г. - 477 070 лв.

* обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.09.2008г. - 125 540 лв.

* по договор за лизинг от 21.02.2008г. , незастроен УПИ в гр. Божурище, общ. Божурище, обл. Софийска - 2000 м.кв.

* годишната лихва по договора е 10%, със срок на погасяване на лизинговите вноски 60 месеца.

* нетна балансова стойност на вземането от предоставения недвижим имот към 30.09.2008г. - 188 760 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.09.2008г. - 233 376 лв.

* обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.09.2008г. - 22 440 лв.

8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	30.09.2008	31.12.2007
	BGN	BGN
Парични средства в каса	821	25
- в лева	821	25
- във валута	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	480 077	166 948
- в лева	470 650	164 356
- във валута	9 427	2 591
Блокирани парични средства /Депозити/	3 529 878	4 700 000
- в лева	3 529 878	4 700 000
Общо:	4 010 776	4 866 972

9. ВЗЕМАНИЯ

	30.09.2008	31.12.2007
	BGN	BGN
Вземания от предоставени аванси на юридически лица - упълномощени лица за покупка на земеделска земя	102 971	70 915
Вземания от предоставени аванси - упълномощени лица за покупка на земеделска земя	-	-
ДДС за възстановяване	59 904	8 480
Вземания от начислени лихви от депозити	8 874	9 100
Други вземания	18 368	17 976
Общо:	190 117	106 471

10. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ

През трето тримесечие на 2008г. част от дейността на Булленд Инвестмънтс АДСИЦ е насочена към реализирането на двата проекта по строителството на сгради с търговско и сервизно предназначение върху имоти притежавани от дружеството в землищата на с.Леденик общ. Велико Търново и с.Обеля Столична Община. Съгласно сключена спогодба сградите и сервизните помещения са предназначени за нуждите на "Еврохолд имоти" ЕООД

и "Нисан София" ЕООД. Натрупаните разходи в размер на 256 412 лв. за проектирането и поетапното строителство на двата обекта отчетени в баланса на дружеството към. 30.09.2008г. са отчетени като разходи за бъдещи периоди.

10. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Изменението в капитал за периода е следното:

	<u>30.09.2008</u>	
	BGN	
Капитал към 31.12.2007	13 017 889	
Капитал към 30.09.2008	13 017 889	

11. ПРЕМИЙНИ РЕЗЕРВИ ОТ ЕМИТИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Булленд Инвестмънтс АД СИЦ формира премийни резерви при емитиране на ценни книжа в размер на 2 110 544 лв. като резултат от разликата между номиналната и емисионната стойност на емитираните нови 12 517 889 броя акции. при последните две увеличения на капитала през месец август 2006г. и месец ноември 2007г.

12. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>30.09.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN	BGN
Задължения към доставчици и клиенти	26 697	24 047
Данъчни задължения	77	2 179
Задължения към осигурителни предприятия	36	77
Други задължения	2 241	
Задължения за начислени дивиденди на акционери	403	
общо:	<u>29 454</u>	<u>26 303</u>

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи за материали	(490)	(49)
Разходи за външни услуги	(301 730)	(167 655)
общо:	<u>(302 220)</u>	<u>(167 704)</u>

14. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи за заплати	(34 278)	(23 900)
Разходи за осигуровки	(6 559)	(5 332)
общо:	<u>(40 837)</u>	<u>(29 232)</u>

15. ДРУГИ РАЗХОДИ

	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи за местни данъци и такси	(42 456)	(4 219)
Други разходи	(23 761)	(6 007)
общо:	<u>(66 217)</u>	<u>(10 226)</u>

16. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА УСЛУГИ

	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
Такса по договор за лизинг	3600	0
общо:	<u>3 600</u>	<u>-</u>

17. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК	(242)	(696)
Разходи от начислени банкови такси	(491)	(360)
Разходи от валутни операции	(452)	-
Разходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	(67)	(7 127)
Разходи от начислени лихви	(18)	-
Разходи от преоценка на инвестиционни имоти	(11 102)	-
Разходи от продажба на фин. активи		(5 163)
общо:	<u>(12 372)</u>	<u>(13 346)</u>

18. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2007</u>
	BGN	BGN
Приходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	15 838	10 384
Приходи от продажба на инвестиционни имоти - УПИ		250 199
Приходи от аренда и наем на земеделски земи	31 388	14 174
Приходи от операции с финансови активи	3 526	179
Приходи от лихви - дългови ценни книжа	115 863	10 573
Приходи от лихви - депозити	131 620	3 098
Приходи от лихви - финансов лизинг	50 464	4 478
Приходи от наеми	27 398	-

Приходи от преценка на инвестиционни имоти	721 713	310 115
Други финансови приходи	8 799	209
общо:	<u>1 106 609</u>	<u>603 409</u>

19. ДАНЪЦИ

Съгласно чл.175 от ЗКПО Лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

20. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

Главен счетоводител:
Мария Николова

Изпълнителен директор
Валентин Карабашев

София
Дата: 14.10.2008 г.

