

БАЛАНС
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 31.03.2008

АКТИВИ	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
		Сума (лева)	Сума (лева)
		1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Инвестиционни имоти	4	8 960 609	7 031 752
Нематериални активи	6	6 537	7 259
Вземания по финансов лизинг	7	715 416	555 443
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:		9 682 562	7 594 454
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Парични средства	8	3 243 769	4 866 972
Вземания	9	348 712	106 471
Финансови активи обявени за продажба	5	3 235 550	3 969 977
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		6 828 031	8 943 420
ОБЩО АКТИВИ:		16 510 593	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	2110 544
Неразпределена печалба		1383 138	448 640
Резултат от текущия период		(29 721)	934 498
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:		16 481 850	16 511 571
Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Текущи задължения	12	28 743	26 303
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		28 743	26 303
Общо капитал и пасиви		16 510 593	16 537 874

Дата: 15.04.2008 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:
Валентин Карабашев

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 31.03.2008

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		1	2
Нефинансови приходи		3 600	-
Други приходи от продажби	16	3 600	-
Нефинансови разходи		(132 686)	(75 736)
Разходи за материали и външни услуги	13	(87 797)	(59 335)
Разходи за амортизации	6	(722)	(135)
Разходи за персонала	14	(14 045)	(9 593)
Други разходи	15	(30 122)	(6 673)
Нетен резултат от обичайна дейност		(129 086)	(75 736)
Финансови приходи	18	100 246	8 595
Приходи от продажба на инвестиционни имоти		4 591	2 302
Приходи от аренда и наем на земеделски земи		1 559	52
Приходи от лихви		88 467	6 241
Приходи от операции с финансови активи		3 526	-
Приходи от наеми		2 103	-
Финансови разходи	17	(881)	(412)
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК		(240)	-
Разходи от продажба на инвестиционни имоти		(66)	(355)
Други финансови разходи		(172)	(57)
Разходи от валутни операции		(403)	-
Нетен резултат от финансова дейност		99 365	8 183
Печалба/(загуба) преди данъци		(29 721)	(67 553)
Данъци		-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(29 721)	(67 553)

Дата: 15.04.2008 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:
Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 31.03.2008**

Наименование	Текуща година	Предходна година
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания на доставчици	(3 313)	(1164 037)
Плащания свързани с възнаграждения	(13 991)	(40 215)
Други плащания от оперативна дейност	(116 635)	(161 375)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(133 939)	(1365 627)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на инвестиционни имоти	(2462 443)	(1629 826)
Продажба на инвестиционни имоти	69 030	1611 806
Постъпления/плащания на финансови активи	713 920	(3481 099)
Паричен поток от лихви, комисионни и други подобни	65 293	(26 082)
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	124 539	62 850
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1489 661)	(3462 351)
Постъпления от издаване на собствени акции		9435 310
Нетен паричен поток от финансова дейност	397	(23 442)
Изплатени дивиденди	397	(23 442)
Нетен паричен поток	(1623 203)	4583 890
Парични средства в началото на периода	4866 972	283 082
Парични средства в края на периода	3243 769	4866 972

Дата: 15.04.2008 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:

Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 31.03.2008**

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
Нетна печалба за периода	-		(29 721)	(29 721)
Салдо към 31.03.2008	13 017 889	2 110 544	1 353 417	16 481 850

Дата: 15.04.2008 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 31 март 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 31.03.2008 г. е:

1 EUR 1.95583 лв.
1 USD 1.23693 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

На 07.02.2008 г. „Булленд Инвестмънтс“ АДСИЦ е придобил един недвижим имот - земеделска земя с променено предназначение за автосервиз, с площ от 7 501 кв.м. в землището на село Леденик, община Велико Търново, като имотът има 140 м. лице на главен път София-Варна.

На 20.02.2008 г. „Булленд Инвестмънтс“ АДСИЦ е придобил един недвижим имот - земеделска земя, с площ от 2 004 кв.м. в землището на село Обеля, Столична община, като имотът е в съседство с имоти собственост на дружеството и така окрупнената площ става 7 693 кв.м.

На 21.02.2008 г. „Булленд Инвестмънтс“ АДСИЦ е придобил един недвижим имот - урегулиран поземлен имот - урегулиран поземлен имот отреден за производствена, складова и търговска дейност, с площ от 2 000 кв.м. в землището на гр. Божурище, София-област, като имотът има 18 м. лице на главен път София-Калотина.

Инвестиции в имоти към 31.03.2008 г.

	<u>обща</u>	
	<u>площ /кв. м./</u>	<u>стойност</u> <u>в лева</u>
офис на 4 нива, гр. София, Район "Красно село",	1 011	1328 000
НУПИ - в гр. София, землището на с.Обеля, район "Връбница"	3 065	554 652
ПИ - нива с цел промяна на предназначението с. Обеля	4 628	679 316
УПИ - с. Леденика, обл. Велико Търново	7 501	1456 772
общо:	16 205	4018 740

земеделски земи:

категория на земята	<u>брой на</u>	<u>площ /дка/</u>	<u>обща</u>	<u>балансова</u>
	<u>имотите</u>		<u>стойност</u> <u>в лева</u>	<u>цена на</u> <u>дка</u>
I категория	2	30	11 550	380
II категория	89	949	266 000	280
III категория	628	5 860	1539 200	263
IV категория	733	7 223	1870 400	259
V категория	404	3 186	760 922	239
VI категория	256	1 441	307 500	213
VII категория	50	370	64 900	175
VIII категория	32	222	36 210	163
IX категория	93	409	63 100	154
X категория	17	136	22 087	162
Общо:	2 304	19 826	4941 869	249

"Булленд Инвестмънтс" АДСИЦ притежава земеделски земи разположени в 270 землища, в 73 общини, 17 области, разпределени по региони в процентно отношение спрямо общо секюритизирани както следва:

<u>Област</u>	<u>Площ /дка/</u>	<u>‰</u>
Бургас	26	0%
Варна	50	0%
Велико Търново	3 104	16%
Враца	60	0%
Габрово	154	1%
Ловеч	1 394	7%
Плевен	6 408	32%
Пловдив	31	0%
Разград	243	1%
Русе	1 260	6%
Силистра	190	1%
Сливен	1 323	7%
Стара Загора	3 635	18%
Търговище	301	2%
Хасково	269	1%
Шумен	959	5%
Ямбол	420	2%
общо:	19 826	100%

5. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Описание	Актив	Код	31.03.2008	31.12.2007	Валута	31.03.2008	31.12.2007
			Брой	Брой		BGN	BGN
Облигации							
- Ипотечни облигации			516	416	-	827 978	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	MBFVB3	130	130	EUR	260 805	265 259
ТБ Обединена българска банка, падеж 12.07.2009г., лихвен % - 6.625	облигации	MBUBB	219	119	BGN	231 447	129 876
ТБ Алианс България АД, падеж 23.12.2010г., лихвен % 3.75	облигации	MBALZ3	55	55	EUR	104 952	103 949
Общо:			516	416		827 978	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

6. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**Отчетна стойност**

Към 31.12.2007	-	3 600	3 600
Придобити	-	4 694	4 694
Изписани	-	-	-
Към 31.03.2008	-	8 294	8 294

Амортизация

Към 31.12.2007	-	(1 035)	(1 035)
Амортизация за годината	-	(722)	(722)
Изписана	-	-	-
Към 31.03.2008	-	(1 757)	(1 757)

Балансова стойност

Към 31.12.2007	-	2 565	2 565
Към 31.03.2008	-	6 537	6 537

7. ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Към 31.03.2008г. 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 31.03.2008 г. - 48 808 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 31.03.2008 г. - 50 449 лв.

*обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 31.03.2008 г. - 79 277 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 31.03.2008г. - 460 858 лв.

*обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 31.03.2008г. - 552 397 лв.

*обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 31.03.2008г. - 50 218 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 31.03.2008г. - 205 750 лв.

*обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 31.03.2008г. - 260 304 лв.

*обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 31.03.2008г. - 8 976 лв.

8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.03.2008	31.12.2007
	BGN	BGN
Парични средства в каса	1 687	25
- в лева	1 687	25
- във валута	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	32 299	166 948
- в лева	22 030	164 356
- във валута	10 269	2 591
Блокирани парични средства /Депозити/	3 209 783	4 700 000
- в лева	3 209 783	4 700 000
Общо:	3 243 769	4 866 972

9. ВЗЕМАНИЯ

	31.03.2008	31.12.2007
	BGN	BGN
Вземания от предоставени аванси на юридически лица - упълномощени лица за покупка на земеделска земя	68 961	70 915
Вземания от предоставени аванси - упълномощени лица за покупка на земеделска земя	-	-
ДДС за възстановяване	253 777	8 480
Вземания от начислени лихви от депозити	8 277	9 100
Други вземания	17 697	17 976
Общо:	348 712	106 471

10. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Изменението в капитал за периода е следното:

	<u>31.03.2008</u>	
	BGN	
Капитал към 31.12.2007	13 017 889	
Капитал към 31.03.2008	13 017 889	

11. ПРЕМИЙНИ РЕЗЕРВИ ОТ ЕМИТИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Булленд Инвестмънтс АДСИЦ 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>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN	BGN
Задължения към доставчици и клиенти	26 111	24 047
Данъчни задължения		2 179
Задължения към осигурителни предприятия	2 632	77
общо:	<u>28 743</u>	<u>26 303</u>

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.03.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи за материали	(465)	(21)
Разходи за външни услуги	(87 332)	(59 314)
общо:	<u>(87 797)</u>	<u>(59 335)</u>

14. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.03.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи за заплати	(11 925)	(7 800)
Разходи за осигуровки	(2 120)	(1 793)
общо:	<u>(14 045)</u>	<u>(9 593)</u>

15. ДРУГИ РАЗХОДИ

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.03.2007</u>
	BGN	BGN
Други разходи	(30 122)	(6 673)
общо:	<u>(30 122)</u>	<u>(6 673)</u>

16. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА УСЛУГИ

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.03.2007</u>
Такса по договор за лизинг	3600	0
общо:	<u>3 600</u>	<u>-</u>

17. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.03.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК	(240)	-
Разходи от начислени банкови такси	(172)	(57)
Разходи от валутни операции	(403)	-
Разходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	(66)	(355)
общо:	<u>(881)</u>	<u>(412)</u>

18. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.03.2007</u>
	BGN	BGN
Приходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	4 591	2 302
Приходи от аренда и наем на земеделски земи	1 559	52
Приходи от операции с финансови активи	3 526	
Приходи от лихви - дългови ценни книжа	37 427	5 043
Приходи от лихви - депозити	34 036	1 198
Приходи от лихви - финансов лизинг	17 004	
Приходи от наеми		

19. ДАЊЦИ

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: 15.04.2008 г.

