

**БАЛАНС**  
**НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ**  
**КЪМ 30.06.2008**

<b>АКТИВИ</b>	<b>Бележка</b>	<b>Текуща</b>	<b>Предходна</b>
	<b>№</b>	<b>година</b>	<b>година</b>
		<b>Сума (лева)</b>	<b>Сума (лева)</b>
		<b>1</b>	<b>2</b>
<b>А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			
Инвестиционни имоти	<b>4</b>	9 211 105	7 031 752
Нематериални активи	<b>6</b>	5 816	7 259
Вземания по финансов лизинг	<b>7</b>	660 097	555 443
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:</b>		<b>9 877 018</b>	<b>7 594 454</b>
<b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>			
Парични средства	<b>8</b>	4 251 573	4 866 972
Вземания	<b>9</b>	375 746	106 471
Финансови активи обявени за продажба	<b>5</b>	1 958 186	3 969 977
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:</b>		<b>6 585 505</b>	<b>8 943 420</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ:</b>		<b>16 462 523</b>	<b>16 537 874</b>
<b>КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
	<b>Бележка</b>	<b>Текуща</b>	<b>Предходна</b>
	<b>№</b>	<b>година</b>	<b>година</b>
		<b>Сума (лева)</b>	<b>Сума (лева)</b>
		<b>1</b>	<b>2</b>
<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен капитал	<b>10</b>	13 017 889	13 017 889
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	<b>11</b>	2 110 544	2110 544
Неразпределена печалба		1178 245	448 640
Резултат от текущия период		(69 244)	934 498
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:</b>		<b>16 237 434</b>	<b>16 511 571</b>
<b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
Текущи задължения	<b>12</b>	225 089	26 303
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:</b>		<b>225 089</b>	<b>26 303</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>16 462 523</b>	<b>16 537 874</b>

Дата: 14.07.2008 г.

Съставител:  
 Мария Николова

Изпълнителен директор:  
 Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**  
**НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ**  
**КЪМ 30.06.2008**

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		1	2
<b>Нефинансови приходи</b>		<b>3 600</b>	-
Други приходи от продажби	16	3 600	-
<b>Нефинансови разходи</b>		<b>(292 195)</b>	<b>(122 856)</b>
Разходи за материали и външни услуги	13	(207 030)	(95 553)
Разходи за амортизации	6	(1 443)	( 270)
Разходи за персонала	14	(27 517)	(19 162)
Други разходи	15	(56 205)	(7 871)
<b>Нетен резултат от обичайна дейност</b>		<b>(288 595)</b>	<b>(122 856)</b>
<b>Финансови приходи</b>	<b>18</b>	<b>220 439</b>	<b>22 006</b>
Приходи от продажба на инвестиционни имоти		11 327	8 234
Приходи от аренда и наем на земеделски земи		1 765	52
Приходи от лихви		196 448	13 541
Приходи от операции с финансови активи		3 526	179
Приходи от наеми		7 008	-
Други приходи		365	
<b>Финансови разходи</b>	<b>17</b>	<b>(1 088)</b>	<b>(12 987)</b>
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК		( 242)	( 696)
Разходи от продажба на инвестиционни имоти		( 67)	(6 846)
Други финансови разходи		( 338)	( 282)
Разходи от валутни операции		( 441)	-
Разходи от операции с финансови активи		-	(5 163)
<b>Нетен резултат от финансова дейност</b>		<b>219 351</b>	<b>9 019</b>
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>		<b>(69 244)</b>	<b>(113 837)</b>
Данъци		-	-
<b>Нетна печалба/(загуба) след данъци</b>		<b>(69 244)</b>	<b>(113 837)</b>

Дата: 14.07.2008 г.

Съставител:  
Мария Николова

Изпълнителен директор:  
Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ  
КЪМ 30.06.2008**

Наименование	Текуща година	Предходна година
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Плащания на доставчици	(3 352)	(1164 037)
Плащания свързани с възнаграждения	(27 452)	(40 215)
Други плащания от оперативна дейност	(249 918)	(161 375)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(280 722)</b>	<b>(1365 627)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Покупка на инвестиционни имоти	(2854 845)	(1629 826)
Продажба на инвестиционни имоти	339 155	1611 806
Постъпления/плащания на финансови активи	2062 119	(3481 099)
Паричен поток от лихви, комисионни и други подобни	112 996	(26 082)
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	5 501	62 850
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(335 074)</b>	<b>(3462 351)</b>
Постъпления от издаване на собствени акции		9435 310
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>397</b>	<b>(23 442)</b>
Изплатени дивиденди	397	(23 442)
<b>Нетен паричен поток</b>	<b>(615 399)</b>	<b>4583 890</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>4866 972</b>	<b>283 082</b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>4251 573</b>	<b>4866 972</b>

Дата: 14.07.2008 г.

Съставител:  
Мария Николова

Изпълнителен директор:

Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ  
КЪМ 30.06.2008**

<b>Показатели</b>	<b>Основен капитал</b>	<b>премии от емисия</b>	<b>Печалба</b>	<b>Общо</b>
	<b>1</b>		<b>3</b>	<b>4</b>
<b>Салдо към 31.12.2007</b>	<b>13 017 889</b>	<b>2110 544</b>	<b>1383 138</b>	<b>16 511 571</b>
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>
Разпределение на печалба за дивиденди			(204 894)	<b>(204 894)</b>
Нетна печалба за периода			(69 244)	<b>(69 244)</b>
<b>Салдо към 30.06.2008</b>	<b>13 017 889</b>	<b>2 110 544</b>	<b>1 109 000</b>	<b>16 237 434</b>

Дата: 14.07.2008 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 30.06.2008 г. е:

1 EUR 1.95583 лв.  
1 USD 1.24069 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 30.06.2008 г.

	площ /кв. м./	обща
		стойност в лева
офис на 4 нива, гр. София, Район "Красно село",	1 011	1 328 000
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	679 316
УПИ - с. Леденика, обл. Велико Търново	7 501	1 456 772
<b>общо:</b>		<b>4 018 888</b>

земеделски земи:

категория на земята	брой на имотите	площ /дка/	обща	балансирана
			стойност в лева	цена на дка
I категория	2	30	11 550	380
II категория	96	1 020	288 072	282
III категория	646	6 113	1620 887	265
IV категория	770	7 577	1974 561	261
V категория	424	3 312	797 138	241
VI категория	262	1 460	312 996	214
VII категория	50	367	64 759	177
VIII категория	32	222	36 210	163
IX категория	94	415	63 957	154
X категория	17	136	22 087	162
<b>Общо:</b>	<b>2 393</b>	<b>20 652</b>	<b>5 192 217</b>	<b>251</b>

"Булленд Инвестмънтс" АДСИЦ притежава земеделски земи разположени в 260 землища, в 71 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	7 119	34%
Пловдив	31	0%
Разград	243	1%
Русе	1 260	6%
Силистра	150	1%
Сливен	1 638	8%
Стара Загора	3 735	18%
Търговище	301	1%
Хасково	269	1%
Шумен	741	4%
Ямбол	420	2%
<b>общо:</b>	<b>20 652</b>	<b>100%</b>

#### 5. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Описание	Актив	Код	30.06.2008	31.12.2007	Валута	30.06.2008	31.12.2007
			Брой	Брой		BGN	BGN
<b>Облигации</b>							
<b>- Ипотечни облигации</b>			<b>516</b>	<b>416</b>	<b>-</b>	<b>831 580</b>	<b>726 127</b>
ТБ БАКБ, падеж 06.04.2009г., лихвен % - 6.125	облигации	MBBACB4	112	112	EUR	227 402	227 043
ТБ Първа Инвестиционна Банка АД (ПИБ), лихвен % - 7 %	облигации	MBFIB3	130	130	EUR	265 205	265 259
ТБ Обединена българска банка, падеж 12.07.2009г., лихвен % - 6.625	облигации	MBUBB	219	119	BGN	235 074	129 876
ТБ Алианс България АД, падеж 23.12.2010г., лихвен % 3.75	облигации	MBALZ3	55	55	EUR	103 899	103 949
<b>Общо:</b>			<b>516</b>	<b>416</b>		<b>831 580</b>	<b>726 127</b>
<b>- Държавни ценни книжа – България</b>			<b>0</b>	<b>3 200 000</b>		<b>0</b>	<b>3 243 850</b>
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	1 126 606	
<b>Общо:</b>			<b>1 084 000</b>	<b>3 200 000</b>	<b>-</b>	<b>1 126 606</b>	<b>3 243 850</b>

## 6. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

### Отчетна стойност

Към 31.12.2007	-	3 600	3 600
Придобити	-	4 694	4 694
Изписани	-	-	-
Към 30.06.2008	-	<b>8 294</b>	<b>8 294</b>

### Амортизация

Към 31.12.2007	-	(1 035)	(1 035)
Амортизация за годината	-	(1 443)	(1 443)
Изписана	-	-	-
Към 30.06.2008	-	<b>(2 478)</b>	<b>(2 478)</b>

### Балансова стойност

Към 31.12.2007	-	<b>2 565</b>	<b>2 565</b>
Към 30.06.2008	-	<b>5 816</b>	<b>5 816</b>

## 7. ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Към 30.06.2008г. Булленд Инвествънтс 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 30.06.2008 г. - 28 237 лв.

\* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.06.2008 г. - 28 828 лв.

\*обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.06.2008 г. - 100 898 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 30.06.2008г. - 434 498 лв.

\*обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.06.2008г. - 514 734 лв.

\*обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.06.2008г. - 87 881 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 30.06.2008г. - 197 362 лв.

\*обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.06.2008г. - 246 840 лв.

\*обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.06.2008г. - 22 440 лв.

## 8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	30.06.2008	31.12.2007
	BGN	BGN
Парични средства в каса	<b>682</b>	<b>25</b>
- в лева	682	25
- във валута	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	<b>149 325</b>	<b>166 948</b>
- в лева	143 067	164 356
- във валута	6 258	2 591
Блокирани парични средства /Депозити/	<b>4 101 566</b>	<b>4 700 000</b>
- в лева	4 101 566	4 700 000
<b>Общо:</b>	<b>4 251 573</b>	<b>4 866 972</b>

## 9. ВЗЕМАНИЯ

	30.06.2008	31.12.2007
	BGN	BGN
Вземания от предоставени аванси на юридически лица - упълномощени лица за покупка на земеделска земя	95 796	70 915
Вземания от предоставени аванси - упълномощени лица за покупка на земеделска земя	-	-
ДДС за възстановяване	252 893	8 480
Вземания от начислени лихви от депозити	10 334	9 100
Други вземания	16 723	17 976
<b>Общо:</b>	<b>375 746</b>	<b>106 471</b>

## 10. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Изменението в капитал за периода е следното:

	<u>30.06.2008</u>	
	BGN	
Капитал към 31.12.2007	13 017 889	
Капитал към 30.06.2008	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>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN	BGN
Задължения към доставчици и клиенти	17 459	24 047
Данъчни задължения	1 645	2 179
Задължения към осигурителни предприятия		77
Други задължения	2 339	
Задължения за начислени дивиденди на акционери	203 646	
<b>общо:</b>	<b><u>225 089</u></b>	<b><u>26 303</u></b>

## 13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи за материали	( 490)	( 48)
Разходи за външни услуги	(206 540)	(95 505)
<b>общо:</b>	<b><u>(207 030)</u></b>	<b><u>(95 553)</u></b>

## 14. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи за заплати	(23 178)	(15 600)
Разходи за осигуровки	(4 339)	(3 562)
<b>общо:</b>	<b><u>(27 517)</u></b>	<b><u>(19 162)</u></b>

## 15. ДРУГИ РАЗХОДИ

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
	BGN	BGN
Други разходи	(56 205)	(7 871)
<b>общо:</b>	<b><u>(56 205)</u></b>	<b><u>(7 871)</u></b>

## 16. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА УСЛУГИ

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
Такса по договор за лизинг	3600	0
<b>общо:</b>	<b><u>3 600</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 17. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
	BGN	BGN
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК	( 242)	( 696)
Разходи от начислени банкови такси	( 320)	( 282)
Разходи от валутни операции	( 441)	-
Разходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	( 67)	(6 846)
Разходи от начислени лихви	( 18)	-
Финансови разходи от продажба на фин. активи		(5 163)
<b>общо:</b>	<b><u>(1 088)</u></b>	<b><u>(12 987)</u></b>

## 18. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
	BGN	BGN
Приходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	11 327	8 234
Приходи от аренда и наем на земеделски земи	1 765	52
Приходи от операции с финансови активи	3 526	179
Приходи от лихви - дългови ценни книжа	86 582	10 395
Приходи от лихви - депозити	77 103	1 198
Приходи от лихви - финансов лизинг	32 763	1 948
Приходи от наеми		



Други приходи

	365
общо:	<u>220 439</u> <u>22 006</u>

## 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: 14.07.2008 г.

