

**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 31.03.2009**

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		1	2
Нефинансови приходи		-	3 600
Други приходи от продажби	17	-	3 600
Нефинансови разходи		(124 775)	(132 686)
Разходи за материали и външни услуги	14	(91 368)	(87 797)
Разходи за амортизации	6	(722)	(722)
Разходи за персонала	15	(13 809)	(14 045)
Други разходи	16	(18 876)	(30 122)
Нетен резултат от обичайна дейност		(124 775)	(129 086)
Финансови приходи	19	128 664	100 246
Приходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи		14 875	4 591
Приходи от продажба инвестиционни имоти - УПИ		-	-
Приходи от аренда и наем на земеделски земи		3 269	1 559
Приходи от лихви - депозити и дългови ценни книжа		65 887	71 463
Приходи от лихви - финансов лизинг		13 682	17 004
Приходи от операции с финансови активи		-	3 526
Приходи от наеми		30 951	2 103
Финансови разходи	18	(1 046)	(881)
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК		-	(240)
Разходи от продажба на инвестиционни имоти		-	(66)
Други финансови разходи		(824)	(172)
Разходи от валутни операции		(222)	(403)
Нетен резултат от финансова дейност		127 618	99 365
Печалба/(загуба) преди данъци		2 843	(29 721)
Данъци		-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		2 843	(29 721)

Дата: 17.04.2009 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:
Валентин Карабашев

БАЛАНС
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 31.03.2009

АКТИВИ	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
		Сума (лева)	Сума (лева)
		1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Инвестиционни имоти	4	10 295 165	10 299 315
Нематериални активи	6	3 650	4 372
Вземания по финансов лизинг	7	522 263	559 706
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		2 255 338	1486 654
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:		13 076 416	12 350 047
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Парични средства	8	2 151 641	2 574 927
Вземания	9	200 474	359 815
Финансови активи обявени за продажба	5	1 924 725	1 983 814
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		4 276 840	4 918 556
ОБЩО АКТИВИ:		17 353 256	17 268 603
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
		Сума (лева)	Сума (лева)
		1	2
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	11	13 017 889	13 017 889
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	12	2 110 544	2 110 544
Неразпределена печалба		2 028 175	1 178 245
Резултат от текущия период		2 843	849 930
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:		17 159 451	17 156 608
Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Текущи задължения	13	193 805	111 995
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		193 805	111 995
Общо капитал и пасиви		17 353 256	17 268 603

Дата: 17.04.2009 г.

Съставител:
 Мария Николова

Изпълнителен директор:
 Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 31.03.2009**

Наименование	Текуща година	Предходна година
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания на доставчици	(930 595)	-
Плащания свързани с вознаграждения	(13 809)	(55 147)
Други плащания от оперативна дейност	274 890	(267 360)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(669 514)	(322 507)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на инвестиционни имоти	(35 612)	(5907 514)
Продажба на инвестиционни имоти	40 377	574 674
Постъпления/плащания на финансови активи	-	3166 719
Паричен поток от лихви, комисионни и други подобни	142 572	224 590
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	98 891	174 941
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	246 228	(1766 590)
Постъпления от издаване на собствени акции	-	(202 948)
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	(202 948)
Изплатени дивиденди	-	(202 948)
Нетен паричен поток	(423 286)	(2292 045)
Парични средства в началото на периода	2574 927	4866 972
Парични средства в края на периода	2151 641	2574 927

Дата: 17.04.2009 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:
Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 31.03.2009**

Показатели	Основен капитал	преми от емисия	Печалба	Общо
	1		3	4
Салдо към 31.12.2008	13 017 889	2110 544	2028 175	17 156 608
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.	-	-	-	-
Разпределение на печалба за дивиденди	-	-	-	-
Нетна печалба за периода	-	-	2 843	2 843
Салдо към 31.03.2009	13 017 889	2 110 544	2 031 018	17 159 451

Дата: 17.04.2009 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" № 56, ет.2, ап.3, 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.

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 31.03.2009 г. е:

1 EUR 1.95583 лв.
1 USD 1.46966 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 преоценки, продажби и получени аренды на инвестиционни имоти, приходи от лихви по сключени договори за финансов лизинг, приходи от лихви по дългови ценни книжа и приходи от лихви по депозити.

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:

- възнаграждение 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)

Инвестиционните имоти придобити от дружеството са земи и сграда, с цел увеличаване стойността на капитала и получаване на приходи от наеми.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички разходи по сделката. Последващите разходи, свързани с инвестиционния имот се прибавят към балансовата стойност, с цел получаване на бъдещи икономически изгоди, които превишават първоначалната цена на придобиване на съществуващия имот.

Последващата оценка на инвестиционните имоти се извършва като се използва модела на справедливата стойност.

Справедливата стойност на инвестиционния имот отразява условията на пазара към датата на баланса и цената по която, имотът може да бъде разменен между две страни при сключване на сделка.

Оценката на инвестиционните имоти по справедлива стойност се извършва от лицензиран оценител, съгласно чл. 19 ал.1 от ЗДСИЦ.

Измененията в справедливите стойности на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за доходите.

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 31.03.2009 г.

	площ /кв. м./		балансирана стойност в лева	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
	1 011	1 011	1 339 770	1 339 770
офис на 4 нива, гр. София, Район "Красно село", и.ч. от дворно място, гр. София, Район "Красно село", НУПИ - в гр. София, землището на с.Обеля, район "Връбница"	120	120	10 702	10 702
ПИ - нива с цел промяна на предназначението с. Обеля	3 065	3 065	554 800	554 800
УПИ - с. Леденик , обл. Велико Търново	4 628	4 628	693 644	693 644
	7 501	7 501	1 456 772	1 456 772
общо:			4 055 688	4 055 688

зеделски земи:

категория на земята

	брой на имотите		площ /дка/		балансирана стойност /лв/		балансирана цена на дка	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
I категория	2	2	30	30	11 555	11 555	380	380
II категория	101	101	1 074	1 074	356 474	356 474	332	332
III категория	684	683	6 290	6 306	1935 008	1940 276	308	308
IV категория	799	799	7 895	7 915	2383 638	2389 529	302	302
V категория	451	451	3 495	3 493	959 574	957 084	275	274
VI категория	291	286	1 602	1 590	388 832	385 034	243	242
VII категория	51	51	372	372	71 408	71 408	192	192
VIII категория	34	33	240	237	43 227	42 506	180	179
IX категория	101	101	430	430	66 861	66 861	155	155
X категория	19	19	139	139	22 900	22 900	165	165
Общо:	2 533	2 526	21 567	21 586	6 239 477	6 243 627	289	289

"Булленд Инвештмънтс" АД СИЦ притежава зеделски земи разположени в 258 землища, в 71 общини, 17 области, разпределени по региони в процентно отношение спрямо общо секюритизираните както следва:

Област	Площ /дка/	%
Бургас	26	0%
Варна	50	0%
Велико Търново	3 024	14%
Враца	60	0%
Габрово	154	1%
Ловеч	1 449	7%
Плевен	7 835	36%
Пловдив	31	0%
Разград	243	1%
Русе	1 260	6%
Силистра	150	1%
Сливен	1 589	7%
Стара Загора	3 965	18%
Търговище	301	1%
Хасково	269	1%
Шумен	741	3%
Ямбол	420	2%
общо:	21 567	100%

5. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Описание	Актив	Код	31.03.2009	31.12.2008	Валута	31.03.2009	31.12.2008
			Брой	Брой		BGN	BGN
Облигации							
- Ипотечни облигации			516	516	-	816 509	820 331
ТБ БАКБ, падеж 06.04.2009г., лихвен % - 6.125	облигации	MBVACB4	112	112	EUR	227 439	224 122
ТБ Първа Инвестиционна Банка АД (ПИБ) , лихвен % - 7 %	облигации	MBFIB3	130	130	EUR	257 853	262 334
ТБ Обединена българска банка, падеж 12.07.2009г., лихвен %- 6.625	облигации	MBUBV	219	219	BGN	226 678	230 333
ТБ Алианс България АД, падеж 23.12.2010г., лихвен % 3.75	облигации	MBALZ3	55	55	EUR	104 539	103 542
Общо:			516	516		816 509	820 331
- Държавни ценни книжа – България			1 084 000	0	BGN	1 108 216	1 163 483
ДЦК XS 0145624432 падеж 15.01.2013г., лихвен % - 7.5%	ДЦК		1 084 000	0	BGN	1 108 216	1 163 483
Общо:			1 084 000	0		1 108 216	1 163 483

6. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти	Други ДНА	Общо
Отчетна стойност			
Към 31.12.2008	4 694	3 600	8 294
Придобити	-	-	-
Изписани	-	-	-
Към 31.03.2009	4 694	3 600	8 294
Амортизация			
Към 31.12.2008	(2 347)	(1 575)	(3 922)
Амортизация за годината	(587)	(135)	(722)
Изписана	-	-	-
Към 31.03.2009	(2 934)	(1 710)	(4 644)
Балансова стойност			
Към 31.12.2008	1 760	2 025	4 372
Към 31.03.2009	1 760	1 890	3 650

7. ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Към 31.03.2009г. Булленд Инвестмънтс АДСИЦ има следните действащи договори за финансов лизинг на недвижими имоти:

* 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 31.03.2009г. - 351 361 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 31.03.2009г. 401 743 лв.

* обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 31.03.2009г. - 200 872 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 31.03.2009г. - 170 902 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 31.03.2009г. - 206 448 лв.

* обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 31.03.2009г. - 62 832 лв.

8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.03.2009	31.12.2008
	BGN	BGN
Парични средства в каса	3 069	3 510
- в лева	3 069	3 510
- във валута	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	93 657	48 141
- в лева	83 190	30 003
- във валута	10 467	18 138
Блокирани парични средства /Депозити/	2 054 915	2 523 276
- в лева	2 054 915	2 523 276
Общо:	2 151 641	2 574 927

9. ВЗЕМАНИЯ

	31.03.2009	31.12.2008
	BGN	BGN
Вземания от предоставени аванси на юридически лица - упълномощени лица за покупка на земеделска земя	2 819	8 699
Вземания от предоставени аванси - упълномощени лица за покупка на земеделска земя	-	-
ДДС за възстановяване	165 521	296 024
Вземания от начислени лихви от депозити	7 624	26 268
Други вземания	24 510	28 824
Общо:	200 474	359 815

10. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ

През четвъртото 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 дългосрочно отдаване под наем на "Нисан София" ЕООД. Натрупаните разходи за проучване, проектирането и поетапното строителство на двата обекта отчетени в баланса на дружеството като разходи за придобиване на дълготрайни активи към 31.03.2009г. са в размер на 2 255 338 лв.

11. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Изменението в капитал за периода е следното:

	31.03.2009
	BGN
Капитал към 31.12.2008	13 017 889
Капитал към 31.03.2009	13 017 889

12. ПРЕМИЙНИ РЕЗЕРВИ ОТ ЕМИТИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Булленд Инвестмънтс АДСИЦ формира премиен резерв 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.

13. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31.03.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	BGN	BGN
Задължения към доставчици и клиенти	189 187	107 547
Данъчни задължения		
Задължения към осигурителни предприятия	7	7
Други задължения	2 665	2 495
Задължения за начислени дивиденди на акционери	1 946	1 946
общо:	<u>193 805</u>	<u>111 995</u>

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>31.03.2009</u>	<u>31.03.2009</u>
	BGN	BGN
Разходи за материали	-	(465)
Разходи за външни услуги	(91 368)	(87 332)
общо:	<u>(91 368)</u>	<u>(87 797)</u>

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>31.03.2009</u>	<u>31.03.2009</u>
	BGN	BGN
Разходи за заплати	(11 700)	(11 925)
Разходи за осигуровки	(2 109)	(2 120)
общо:	<u>(13 809)</u>	<u>(14 045)</u>

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	<u>31.03.2009</u>	<u>31.03.2009</u>
	BGN	BGN
Разходи за местни данъци и такси	(7 987)	(23 263)
Неприспаднал данъчен кредит по ЗДДС	(10 889)	(6 859)
общо:	<u>(18 876)</u>	<u>(30 122)</u>

17. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА УСЛУГИ

	<u>31.03.2009</u>	<u>31.03.2009</u>
	BGN	BGN
Такса по договор за лизинг	0	3600
общо:	<u>-</u>	<u>3 600</u>

18. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<u>31.03.2009</u>	<u>31.03.2009</u>
	BGN	BGN
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК	-	(240)
Разходи от начислени банкови такси	(200)	(172)
Разходи от валутни операции	(222)	(403)
Разходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	-	(66)
Разходи от начислени лихви	(624)	-
общо:	<u>(1 046)</u>	<u>(881)</u>

19. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	<u>31.03.2009</u>	<u>31.03.2009</u>
	BGN	BGN
Приходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	14 875	4 591
Приходи от аренда и наем на земеделски земи	3 269	1 559
Приходи от операции с финансови активи		3 526
Приходи от лихви - дългови ценни книжа	30 408	37 427
Приходи от лихви - депозити	35 479	34 036
Приходи от лихви - финансов лизинг	13 682	17 004
Приходи от наеми	30 951	2 103
общо:	<u>128 664</u>	<u>100 246</u>

20. 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.

21. 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: 17.04.2009 г.

