

**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 30.06.2009**

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		1	2
Нефинансови приходи		3 600	3 600
Други приходи от продажби	17	3 600	3 600
Нефинансови разходи		(234 194)	(292 195)
Разходи за материали и външни услуги	14	(166 989)	(207 030)
Разходи за амортизации	6	(1 444)	(1 443)
Разходи за персонала	15	(27 617)	(27 517)
Други разходи	16	(38 144)	(56 205)
Нетен резултат от обичайна дейност		(230 594)	(288 595)
Финансови приходи	19	246 292	220 439
Приходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи		15 743	11 327
Приходи от аренда и наем на земеделски земи		3 435	1 765
Приходи от лихви - депозити и дългови ценни книжа		119 335	163 685
Приходи от лихви - финансов лизинг		32 060	32 763
Приходи от операции с финансови активи		-	3 526
Приходи от наеми		72 835	7 008
Други приходи		2 884	365
Финансови разходи	18	(3 590)	(1 088)
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК		-	(242)
Разходи от продажба на инвестиционни имоти		-	(67)
Други финансови разходи		(1 085)	(338)
Разходи от валутни операции		(605)	(441)
Разходи от операции с финансови активи		(1 900)	-
Нетен резултат от финансова дейност		242 702	219 351
Печалба/(загуба) преди данъци		12 108	(69 244)
Данъци		-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		12 108	(69 244)

Дата: 14.07.2009 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:
Валентин Карабашев

БАЛАНС
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 30.06.2009

АКТИВИ	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
		Сума (лева)	Сума (лева)
		1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Инвестиционни имоти	4	10 342 706	10 299 315
Нематериални активи	6	2 928	4 372
Вземания по финансов лизинг	7	890 479	559 706
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		3 122 055	1486 654
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:		14 358 168	12 350 047
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Парични средства	8	919 754	2 574 927
Вземания	9	372 855	359 815
Финансови активи обявени за продажба	5	1 722 610	1 983 814
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		3 015 219	4 918 556
ОБЩО АКТИВИ:		17 373 387	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		1 868 629	1 178 245
Резултат от текущия период		12 108	849 930
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А:		17 009 170	17 156 608
Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Текущи задължения	13	364 217	111 995
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:		364 217	111 995
Общо капитал и пасиви		17 373 387	17 268 603

Дата: 14.07.2009 г.

Съставител:
 Мария Николова

Изпълнителен директор:
 Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 30.06.2009**

Наименование	Текуща година	Предходна година
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания на доставчици	(2499 294)	-
Плащания свързани с вознаграждения	(27 617)	(55 147)
Други плащания от оперативна дейност	273 545	(267 360)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(2253 366)	(322 507)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на инвестиционни имоти	(115 442)	(5907 514)
Продажба на инвестиционни имоти	293 062	574 674
Постъпления/плащания на финансови активи	219 053	3166 719
Паричен поток от лихви, комисионни и други подобни	173 773	224 590
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	27 747	174 941
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	598 193	(1766 590)
Постъпления от издаване на собствени акции		
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	(202 948)
Изплатени дивиденди	-	(202 948)
Нетен паричен поток	(1655 173)	(2292 045)
Парични средства в началото на периода	2574 927	4866 972
Парични средства в края на периода	919 754	2574 927

Дата: 14.07.2009 г.

Съставител:
Мария Николова

Изпълнителен директор:
Валентин Карабашев

**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
НА "БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС" АДСИЦ
КЪМ 30.06.2009**

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	-	-	(159 546)	(159 546)
Нетна печалба за периода	-	-	12 108	12 108
Салдо към 30.06.2009	13 017 889	2 110 544	1 880 737	17 009 170

Дата: 14.07.2009 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 30.06.2009 г. е:

1 EUR 1.95583 лв.
1 USD 1.38378 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 30.06.2009 г.

	площ /кв. м./		балансирана стойност в лева	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
	1 011	1 011	1 347 770	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	4 728	4 728	693 644	693 644
общо:	7 501	7 501	1 456 772	1 456 772
			4 063 688	4 055 688

зеделски земи:

категория на земята

	брой на имотите		площ /дка/		балансирана стойност /лв/		балансирана
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008	
I категория	2	2	30	30	11 555	11 555	380
II категория	101	101	1 074	1 074	356 474	356 474	332
III категория	686	683	6 295	6 306	1936 673	1940 276	308
IV категория	800	799	7 885	7 915	2381 148	2389 529	302
V категория	463	451	3 568	3 493	981 374	957 084	275
VI категория	304	286	1 655	1 590	403 823	385 034	244
VII категория	54	51	393	372	76 213	71 408	194
VIII категория	34	33	240	237	43 227	42 506	180
IX категория	101	101	430	430	66 861	66 861	155
X категория	18	19	132	139	21 670	22 900	164
Общо:	2 563	2 526	21 702	21 586	6 279 018	6 243 627	289

"Булленд Инвестмънтс" АД СИЦ притежава зеделски земи разположени в 255 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	1 301	6%
Силистра	150	1%
Сливен	1 544	7%
Стара Загора	4 104	19%
Търговище	301	1%
Хасково	269	1%
Шумен	741	3%
Ямбол	420	2%
общо:	21 702	100%

5. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Описание	30.06.2009		31.12.2008		Валута	30.06.2009	31.12.2008
	Актив	Код	Брой	Брой		BGN	BGN
Облигации							
- Ипотечни облигации			404	516	-	596 109	820 331
ТБ БАКБ, падеж 06.04.2009г., лихвен % - 6.125	облигации	MBBACB4	-	112	EUR	-	224 122
ТБ Първа Инвестиционна Банка АД (ПИБ), лихвен % - 7 %	облигации	MBFIB3	130	130	EUR	262 254	262 334
ТБ Обединена българска банка, падеж 12.07.2009г., лихвен %- 6.625	облигации	MBUBB			BGN		
	облигации		219	219		230 325	230 333
ТБ Алианс България АД, падеж 23.12.2010г., лихвен % 3.75	облигации	MBALZ3	55	55	EUR	103 530	103 542
Общо:			404	516		596 109	820 331
- Държавни ценни книжа – България			1 084 000	0	BGN	1 126 501	1 163 483
ДЦК XS 0145624432 падеж 15.01.2013г., лихвен % - 7.5%	ДЦК		1 084 000		BGN	1 126 501	1 163 483
Общо:			1 084 000	0		1 126 501	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 30.06.2009	4 694	3 600	8 294
Амортизация			
Към 31.12.2008	(2 347)	(1 575)	(3 922)
Амортизация за годината	(1 174)	(270)	(1 444)
Изписана	-	-	-
Към 30.06.2009	(3 521)	(1 845)	(5 366)
Балансова стойност			
Към 31.12.2008	1 173	2 025	4 372
Към 30.06.2009	1 173	1 755	2 928

7. ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Към 30.06.2009г. 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 30.06.2009г. - 322 241 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.06.2009г. - 364 080 лв.

* обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.06.2009г. - 238 535 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 30.06.2009г. - 161 634 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.06.2009г. - 192 985 лв.

* обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.06.2009г. - 76 296 лв.

* по договор за лизинг от 08.05.2009г. , аптека в гр.Стара Загора

* годишната лихва по договора е 11%, със срок на погасяване на лизинговите вноски 48 месеца.

* нетна балансова стойност на вземането от предоставения недвижим имот към 30.06.2009г. - 195 646 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.06.2009г. - 240 666 лв.

* обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.06.2009г. - 10 464 лв.

* по договор за лизинг от 22.06.2009г. , апартаменти и паркоместа гр.София, бул.Ботевградско шосе

* годишната лихва по договора е 11%, със срок на погасяване на лизинговите вноски 60 месеца.

* нетна балансова стойност на вземането от предоставения недвижим имот към 30.06.2009г. - 210 958 лв.

* обща стойност на очакваните бъдещи минимални лизингови плащания към 30.06.2009г. - 274 102 лв.

* обща стойност на извършените минимални лизингови плащания към 30.06.2009г. - 15 891 лв.

8. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	30.06.2009	31.12.2008
	BGN	BGN
Парични средства в каса	2 071	3 510
- в лева	2 071	3 510
- във валута	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	167 683	48 141
- в лева	125 030	30 003
- във валута	42 653	18 138
Блокирани парични средства /Депозити/	750 000	2 523 276
- в лева	750 000	2 523 276
Общо:	919 754	2 574 927

9. ВЗЕМАННЯ

	30.06.2009	31.12.2008
	BGN	BGN
Вземания от клиенти	5 868	
Вземания от предоставени аванси на юридически лица - упълномощени лица за покупка на земеделска земя	8 048	8 699
ДДС за възстановяване	321 092	296 024
Вземания от начислени лихви от депозити	10 392	26 268
Други вземания	27 455	28 824
Общо:	372 855	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 3 122 055 лв.

11. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Изменението в капитал за периода е следното:

	<u>30.06.2009</u>	
	<u>BGN</u>	
Капитал към 31.12.2008	13 017 889	
Капитал към 30.06.2009	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>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>BGN</u>	<u>BGN</u>
Задължения към доставчици и клиенти	200 550	107 547
Данъчни задължения	1 287	
Задължения към осигурителни предприятия	7	7
Други задължения	2 169	2 495
Задължения за начислени дивиденди на акционери	160 204	1 946
общо:	<u>364 217</u>	<u>111 995</u>

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
	<u>BGN</u>	<u>BGN</u>
Разходи за материали	-	(490)
Разходи за външни услуги	(166 989)	(206 540)
общо:	<u>(166 989)</u>	<u>(207 030)</u>

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
	<u>BGN</u>	<u>BGN</u>
Разходи за заплати	(23 400)	(23 178)
Разходи за осигуровки	(4 217)	(4 339)
общо:	<u>(27 617)</u>	<u>(27 517)</u>

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
	<u>BGN</u>	<u>BGN</u>
Разходи за местни данъци и такси	(18 186)	(40 164)
Неприспаднал данъчен кредит по ЗДДС	(19 958)	(16 041)
общо:	<u>(38 144)</u>	<u>(56 205)</u>

17. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА УСЛУГИ

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
	<u>BGN</u>	<u>BGN</u>
Такса по договор за лизинг	3600	3600
общо:	<u>3 600</u>	<u>3 600</u>

18. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
	<u>BGN</u>	<u>BGN</u>
Разходи от начислени комисионни със сделки ЦК	-	(242)
Разходи от начислени банкови такси	(430)	(320)
Разходи от валутни операции	(605)	(441)
Разходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	-	(67)
Разходи от начислени лихви	(655)	(18)
Разходи от операции с финансови активи	(1 900)	
общо:	<u>(3 590)</u>	<u>(1 088)</u>

19. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
	<u>BGN</u>	<u>BGN</u>
Приходи от продажба на инвестиционни имоти - земеделски земи	15 743	11 327
Приходи от аренда и наем на земеделски земи	3 435	1 765
Приходи от операции с финансови активи		3 526
Приходи от лихви - дългови ценни книжа	57 971	86 582
Приходи от лихви - депозити	61 364	77 103
Приходи от лихви - финансов лизинг	32 060	32 763
Приходи от наеми	72 835	7 008
Приходи по договор за финансов лизинг	2 247	-

Други финансови приходи

	637	365
общо:	<u>246 292</u>	<u>220 439</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: 14.07.2009 г.

<u>сена на дка</u>
<u>31.12.2008</u>
380
332
308
302
274
242
192
179
155
165
<u>289</u>