



“БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА” АД

АКТУАЛИЗИРАН РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

по чл. 32, ал. 1, т. 4 от Наредба No 2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа

Комисията за финансов надзор (КФН) с решения No 116-Е/24.07.2002 г., No 305-Е/11.08.2003 г. и No 80-Е/01.02.2006 г. е потвърдила проспекти за издаване на емисии ипотечни облигации, съответно в размер на 12 000 000 лева, 10 000 000 евро и 30 000 000 лева, и с решение No 694-Е/9.11.2005 г. е потвърдила проспект за издаване на емисия корпоративни облигации на „Българска Пощенска банка” в размер на 30 000 000 лева, които съдържат цялата информация за емитента на ипотечните и корпоративните облигации, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента и вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност и правата, свързани с предлаганите ипотечни и корпоративни облигации. Всеки един от тези проспекти е на разположение на инвеститорите при емитента, КФН и БФБ-София.

Настоящият регистрационен документ има за цел да представи пред инвеститорите настъпилите съществени промени във финансовото и търговско състояние на емитента към датата на регистрационния документ.

Членовете на Съвета на директорите на “Българска Пощенска Банка” АД, подписали настоящия документ, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на годишния финансов отчет на Банката отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Банката. Регистрираният одитор отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. Отговорност за изготвяне на настоящия Регистрационен документ и за вреди, причинени от невярна, заблуждаваща или непълна информация в настоящия документ, носят членовете на Съвета на директорите на “Българска Пощенска Банка” АД.

31.12.2005 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

“ БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА ” АД	1
1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.	4
1.1. <i>Име и функции на членовете на Съвета на директорите и прокуристите.....</i>	<i>4</i>
1.2. <i>ОСНОВНИ БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ, С КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИМА ТРАЙНИ ОТНОШЕНИЯ.....</i>	<i>4</i>
1.3. <i>ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА.....</i>	<i>5</i>
1.4. <i>ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ТЕЗИ ЛИЦА</i>	<i>5</i>
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	6
2.1. <i>СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</i>	<i>6</i>
2.2. <i>РИСКОВИ ФАКТОРИ</i>	<i>6</i>
2.2.1. <i>Специфични рискове.....</i>	<i>6</i>
2.2.2. <i>Общи рискове</i>	<i>10</i>
2.2.3. <i>Рискове, свързани с инвестиция в облигации на БПБ АД.....</i>	<i>12</i>
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	12
3.1. <i>ДАННИ ЗА ЕМИТЕНТА, ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ</i>	<i>12</i>
3.2. <i>ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ</i>	<i>15</i>
3.3. <i>ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА.....</i>	<i>16</i>
3.4. <i>ПРОДУКТОВА ОРГАНИЗАЦИЯ НА БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД.....</i>	<i>16</i>
3.5. <i>ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА, КЪМ КОЯТО ПРИНАДЛЕЖИ И ОТ КОЯТО Е ЗАВИСИМА БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД.....</i>	<i>17</i>
3.6. <i>ИМУЩЕСТВО, ПРОИЗВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ И ОБОРУДВАНЕ НА ЕМИТЕНТА.....</i>	<i>17</i>
4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ... 17	
4.1. <i>РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....</i>	<i>17</i>
4.2. <i>ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ.....</i>	<i>24</i>
4.3. <i>ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</i>	<i>26</i>
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ.....	26
5.1. <i>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ И ПРОКУРИСТИТЕ ...</i>	<i>26</i>
6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА	31
6.1. <i>ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС.....</i>	<i>31</i>
6.2. <i>СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....</i>	<i>32</i>
7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	34
8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	34
9. ДЕКЛАРАЦИЯ.....	36

Инвеститорите, проявили интерес към предложените от БПБ ценни книжа могат да получат допълнителна информация всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч. на :

адреса на управление на емитента “Българска пощенска банка” АД:

гр.София 1000, бул.”Цар Освободител” No.14

лица за контакт: Стоянка Йосифова
Христо Попов

телефон: (02) 8166 001

телефакс: (02) 9888 110

Интернет страница: [http: www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)

“БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА” АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ИПОТЕЧНИ И КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ НА БАНКАТА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО В ОДОБРЕНИТЕ ПРОСПЕКТИ И НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ.

1. Данни за членовете на управителните и контролните органи, прокуристите и одиторите на емитента. Отговорност за изготвяне на регистрационния документ.

1.1. Име и функции на членовете на Съвета на директорите и прокуристите

“Българска Пощенска Банка” АД има едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите в състав към датата на регистрационния документ от 9 члена, избрани за срок от 3 години.

Членове на Съвета на директорите:

- 1. Дейвид Артър Уотсън -** Председател
- 2. Теодор Каракасис –** Заместник председател и Изпълнителен директор
- 3. Антониос Константинос Хасиотис –** Главен изпълнителен директор
- 4. Асен Василев Ягодин –** Изпълнителен директор
- 5. Атанасиус Дионисиус Петропулос –** Изпълнителен директор
- 6. Евангелос Йоанис Кавалос**
- 7. Хараламбос Маргаритис Киркос**
- 8. Михаил Георгиос Властаракис**
- 9. Христос Продромос Комиопулос**

Прокурист на банката е **Петя Николова Димитрова.**

1.2. Основни банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения

Поради естеството на банковата дейност, БПБ АД има отношения с голям брой местни и чуждестранни банки, свързани с функционирането на банката. Основните банки-кореспонденти на БПБ АД, при които банката поддържа сметки за парични средства и/или ценни книжа са:

American Express Bank Ltd. New York
Citibank N.A. New York
The Bank of New York
Credit Suisse First Boston, Zurich
Commerzbank AG Frankfurt am Main
Lloyds Bank Plc London
Den Danske Bank Copenhagen
Nordea Bank Sweden AB Stockholm
UBS, Zurich
ING Belgium SA/NV, Brussels formerly Banque Bruxelles Lambert S.A.
BNP Paribas SA, Paris
EFG Eurobank Ergasias S.A. Athens
American Express Bank GmbH Frankfurt am Main
Joh. Berenberg, Gossler & Co., Hamburg (Berenberg Bank)

JP Morgan, Frankfurt am Main

Във връзка с извършването на междубанковите операции на БПБ АД по разплащания в лева и валута, валутни операции, операции с ценни книжа, операции на паричния пазар и др, БПБ АД поддържа отношения и работи с всички търговски банки в България.

БПБ АД е лицензиран инвестиционен посредник от 19.05.1997 г. (Р-05-129) и работи с всички лицензирани инвестиционни посредници. Към настоящия момент, банката няма дългосрочни договорни отношения с други инвестиционни посредници в страната.

БПБ АД използва предимно юридически консултации, предоставени от юристите – служители на банката. БПБ АД ползва за външни правни консултанти при определени случаи и адвокатска кантора “Борислав Боянов & Ко”.

Във връзка с различни договори за дългосрочно финансиране от страна на чуждестранни финансови институции БПБ АД е била обект на правни анализи по повод изготвяне на правни становища от местни правни консултанти, вкл. “Борислав Боянов & Ко”.

1.3. Одитори на емитента

Одитори на БПБ по международните счетоводни стандарти (МСС) за последните три финансови години са “ПРАЙСУОТЪРХАУСКУПЪРС” ЕООД, София, бул. “Мария Луиза” No. 9-11

1.4. Лица, отговорни за изготвянето на регистрационния документ и декларация от тези лица

АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Българска Пощенска банка” АД и *ПЕТЯ НИКОЛОВА ДИМИТРОВА* – прокуриснт и главен финансов директор на „Българска пощенска банка» АД, декларират, че при изготвянето на настоящия документ е положена необходимата грижа и че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в този документ е вярна, пълна и не е подвеждаща.

Декларацията от горепосочените лица са приложени като неразделна част от настоящия регистрационен документ.

2. Основна информация

2.1. Систематизирана финансова информация

Основните показатели за 2004 г. и 2005г. са базирани на одитираните отчети на Банката-емитент, изготвени в съответствие с националното законодателство приложимо за банките в България..

Основни показатели (в хил. лв.)	31.12.2004 г.	31.12.2005 г.
Нетни приходи от основна дейност	65 365	111 423
печалба/загуба от основна дейност	21 263	17 562
нетна печалба /загуба от дейността	17 066	14 231
сума на активите	1 167 640	1 697 067
нетни активи	100 342	171 798

2.2. Рискови фактори

Дейността на всяко едно дружество е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху резултатите от функционирането му. Дейността на “Българска Пощенска Банка” АД е изложена на разгледаните по-долу рискове. Рисковите фактори са посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на емитента.

2.2.1. Специфични рискове

Кредитен риск

Кредитният риск се изразява във възможността емитентът да не получи обратно средствата или дохода от предоставените кредити и депозити и от направените инвестиции в дългови ценни книжа и други активи, така както това е предвидено в съответните договори. Основният източник на кредитен риск за банката са предоставените кредити на клиенти, които към 31.12.2005 г. са в размер на 1,200 млн. лева (брутно). Към същата дата, специфичните провизии са в размер на 42 млн. лв., или 3.5% от размера на кредитите.

Таблицата по-долу представя кредитният портфейл на “Българска Пощенска Банка” АД към 31.12.2005 г. Посочен е размерът на редовните кредити, кредитите под наблюдение, съмнителните кредити и несъбираемите кредити.

Класификация	Кредитен портфейл към 31.12.2005				% от общия портфейл (по
	Брой кредити	Отпуснат размер на кредита (лв.)	Непогасена главница (лв.)	Изискуеми провизии (лв.)	
По Наредба No. 9					
Редовни (до 30 дни)	245 070	1 530 272 596	1 025 690 229	-	85.0%
Под наблюдение (31-60 дни)	30 899	171 746 891	122 000 217	9 271 854	10.7%
Съмнителни (61-90 дни)	9 784	28 384 837	18 050 152	9 696 614	1.5%
Несъбираеми (над 91 дни)	19 634	56 947 130	33 909 533	23 045 683	2.8%
ОБЩО:	305 387	1 787 353 454	1 199 650 131	42 014 151	100,0%

Целта на управлението на кредитния риск в БПБ е максимизиране на доходността от активите при поддържане на рисковата експозиция в рамките на приемливи параметри.

Банката е създала и прилага стриктни процедури при кредитирането, поддържа адекватна кредитна администрация и непрекъснато следи, измерва и контролира кредитния риск.

В процеса на кредитиране се прилагат детайлизирани процедури относно анализа на икономическата целесъобразност на всеки един проект, видовете обезпечение, приемливи за банката, контрола върху използването на отпуснатите средства и администрирането, свързано с тази дейност. В зависимост от размера си, кредитите се одобряват от кредитните центрове и Кредитен Комитет съгласно нивата им на компетенции.

Банката ежесечно извършва оценка на рисковата експозиция, произтичаща от кредитния портфейл като класифицира и провизира кредитите в него съгласно изискванията на Наредба 9 на БНБ.

Въпреки балансирания подход по отношение на кредитния риск, емитентът би претърпял потенциално кредитни загуби при едновременно влошаване на финансовото състояние на значителна част от кредитополучателите, съпътствано със значително падане на пазарните цени на активите, предоставени като обезпечение по съответните кредити. Това би могло да се случи при обща икономическа криза в страната (общият икономически риск е разгледан в раздел “Общи рискове” от настоящия Регистрационен документ).

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, емитентът да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне теглени на депозити или да изплати други падежиращи задължения. Банката управлява своите активи и пасиви по начин, който и гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения, както в нормална банкова среда, така и в условията на криза. Парите на каса и по сметки в Централната банка, както и вземанията от други банки обхващат съответно 10.11% и 11.96% от общите активи към 31.12.2005 г. и подsigуряват адекватно ниво на ликвидност. Падежната таблица по-долу представя ликвидността на Банката-емитент към 31.12.2005 г.

Към 31 Декември 2005 г	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1–5 год.	Над 5 год.	Общо
Активи						
Пари в каса и в БНБ	171,619	-	-	-	-	171,619
Средства в други банки	198,700	4,316				203,016
ЦК в оборотен портфейл	-	-	3,334	14,625	35,250	53,209
Деривативи	-	917	-	-	-	917
Заеми на клиенти	18,457	48,560	407,005	437,309	246,180	1,157,511
ЦК в инвестиц. портфейл						
- за продажба	5,771	-	261	20,632	23,057	49,721
- държани до падеж	-	-	-	-	-	-
Други активи	-	-	-	-	61,074	61,074
Общо активи	394,547	53,793	410,600	472,566	365,561	1,697,067

Пасиви						
Привлечени средства от банки	189,886	1,807	2,013	-	-	193,706
Деривативи	-	16	-	-	-	16
Средства от клиенти	568,504	90,613	228,833	97,840	-	985,790
Други привлечени средства	29,830	-	13,193	202,978		246,001
Издадени облигации	-	-	19,543	61,390	-	80,933
Отложен данъчни задължения	441		173	1,026	-	1,640
Други пасиви					17,183	17,183
Общо пасиви	788,661	92,436	263,755	363,234	17,183	1,525,269
Разлика	(394,114)	(38,643)	146,845	109,332	348,378	171,798
Кумулативна разлика	(394,114)	(432,757)	(285,912)	(176,580)	171,798	-

Лихвен риск

Този риск се отнася до евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени проценти върху печалбата и капитализацията на банката. Пощенска банка управлява лихвения риск и го поддържа в рамките на приемливи параметри като се стреми да поддържа адекватна структура на лихвочувствителните си активи и пасиви и минимизира несъответствието между тях. Таблицата по-долу дава информация към 31.12.2005 г. за активите и пасивите на банката, чувствителни към промени в лихвените проценти.

Към 31 Декември 2005г.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 год.	Над 5 год.	Нелихво -носни	Общо
Активи							
Пари (каса и БНБ)	-	-	-	-	-	171,619	171,619
Средства в банки	198,700	4,316			-	-	203,016
Оборотен портфейл	-	2,818	12,975	11,806	25,610	-	53,209
Деривативи	-	-	-	-	-	917	917
Заеми на клиенти	825,078	17,180	208,776	88,521	17,956	-	1,157,511
Инвест. портфейл							
- за продажба	4,637	-	261	19,585	23,057	2,181	49,721
Други активи	-	-	-	-	-	61,074	61,074

Общо активи	1,028,415	24,314	222,012	119,912	66,623	235,791	1,697,067
Пасиви							
Средства от банки	193,706	-	-	-	-	-	193,706
Деривативи	-	-	-	-	-	16	16
Средства от клиенти	808,004	36,105	129,474	12,207	-	-	985,790
Издадени облигации	-	30,466	50,467	-	-	-	80,933
Др. привл. средства	36,178	-	209,823	-	-	-	246,001
Други пасиви	-	-	-	-	-	18,823	18,823
Общо пасиви	1,037,888	66,571	389,764	12,207	-	18,839	1,525,269
			(167,75				
Разлика	(9,473)	(42,257)	2)	107,705	66,623	216,952	171,798

Валутен риск

Това е рискът банката да претърпи загуби от движението на пазарните цени на различните валути, с които работи. Балансовата структура на БПБ включва активи и пасиви, деноминирани в различни валути

Таблицата по-долу дава информация за валутните позиции на банката към 31.12.2005г.

I . 1 . 2 . 1 . . . 1 Към 31 Декември					
2005 г.	BGN	USD	EUR	Други	Общо
I.1.2.1.2					
Активи					
Пари в каса и сметки в БНБ	105,736	4,264	59,549	2,070	171,619
Средства в други банки	32,761	8,151	149,782	12,322	203,016
ЦК в оборотен портфейл	9,696	16,398	27,115	-	53,209
Деривативи	-	-	917	-	917
Предоставени заеми на клиенти	569,493	30,485	557,533	-	1,157,511
ЦК в инвестиционен портфейл					
- на разположение за продажба	9,900	-	39,821	-	49,721
- държани до падеж	-	-	-	-	-
Други активи	6,070	959	1,888	8	8,925
Дълготрайни активи	52,149	-	-	-	52,149
Общо активи	785,805	60,257	836,605	14,400	1,697,067
Пасиви					
Привлечени средства от банки	50,043	3,865	139,797	1	193,706

Деривативи	-	-	16	-	16
Привлечени средства от клиенти	488,643	151,740	331,412	13,995	985,790
Други привлечени средства	-	-	246,001	-	246,001
Издадени облигации	61,390	-	19,543	-	80,933
Задължения по текущ данък	-	-	-	-	-
Отложени данъчни задължения	1,640	-	-	-	1,640
Други пасиви	12,840	1,690	2,479	174	17,183
Общо пасиви	614,556	157,295	739,248	14,170	1,525,269
Нетна балансова позиция	171,249	(97,038)	97,357	230	171,798
Нетна задбалансова позиция	(21,928)	96,178	(73,050)	(171)	1,029
Кредитни ангажименти	218,924	6,243	52,819	-	277,986

Активите и пасивите на банката са преобладаващо в Лева и Евро. При така действащия у нас валутен борд, при фиксиран курс на BGN спрямо EURO на ниво 1.95583, валутният риск, поет от банката основно следва от промени в обменния курс евро/долар и в малка степен от курсовете на другите валути към еврото. Банката управлява риска от откритите валутни позиции с цел минимизиране на вероятността от загуба при неблагоприятна промяна на валутните курсове.

Оперативен риск

В БПБ е изградена система от стандарти, правила и процедури, която регламентира дейността на всички звена в банката. Горният регламент позволява ефективно упражняване на предварителен, текущ и последващ контрол върху операциите и вътрешните процеси. Служителите са запознати с преките си отговорности и притежават необходимата квалификация за извършваната дейност.

Приоритет при управлението на оперативния риск е обезпечаване сигурността на информацията и електронните системи, функциониращи в банката, за което са разработени и се прилагат специализирани стандарти и процедури. Изградена е и ефективно функционираща система за физическа безопасност и защита.

В съответствие с разпоредбите на Закона за мерките срещу изпирането на пари, БПБ е разработила и спазва система от вътрешни правила, с които за запознати всички служители.

2.2.2. Общи рискове

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвръщаемостта на инвестициите. Определящ и стратегически фактор, влияещ на доходността на инвестициите е както формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, така и волята да се осъществят набелязаните стъпки за осъществяването ѝ. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Външната политика на България ще продължава да бъде доминирана от предстоящото присъединяване на страната към ЕС. Определената дата за членство на България и Румъния е 01.01.2007г.,

но текущата криза в Европейския съюз в резултат на отхвърлената европейска конституция на референдуми в няколко държави, членки на съюза, е тревожен факт който може да забави присъединяването. Като допълнение, ЕС вероятно ще се сблъска с известни трудности след присъединяването на новите членки от ЦИЕ, което от своя страна носи значителен риск за България и нейното присъединяване може да се отложи и след 2007г. Икономическата политика ще се определя от ангажиментите към МВФ и от прилагането на мерките и изискванията по присъединяването на България към ЕС.

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите на действащите в страната стопански предприятия да бъдат повлияни негативно от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути. В малка страна със силно отворена икономика, каквата е България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на националната валута може да се превърне в основа на макроикономическата стабилност. Може да се каже, че през последните години България натрупа опит и в двете посоки на влияние на валутния риск.

След въвеждането на валутен борд обменният курс на лева спрямо еврото е постоянен, което редуцира в голяма степен валутния риск. Макар и намален, валутен риск все пак съществува заради възможните колебания на обменния курс на еврото спрямо другите валути. Очаква се стабилност в запазването на сегашния курс от 1.95583 лева за едно евро до приемането на страната в Европейския съюз и влизането ѝ в Европейския монетарен съюз.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева.

Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвращаемост, реалната норма на възвращаемост на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна.

Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвращаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната позволява на действащите стопански субекти да генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и улеснява значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати.

Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Освен темпа на инфлация и изменчивостта на валутния курс друг важен измерител за стабилността на българската икономика е динамиката на елементите на платежния баланс. Ефектът върху икономиката на отрицателното салдо по текущата сметка през периода 1998 – 2005 г. се неутрализира от положителните потоци по капиталовата сметка и валутните резерви на борда, което означава, че външното финансиране и притокът на чуждестранни инвестиции са от особено значение за българската икономика, както за обслужване на външния дълг на страната, така и във връзка със способността на икономиката да генерира растеж. В дългосрочен план оздравяването на платежния баланс на страната е пряко свързано с хода на структурната реформа, засилването на експортния потенциал на икономиката и подобряването на нейната ефективност.

Нарасналото доверие в страната намери отражение и в поредното повишаване (27.10.2005 г.) от страна на Standart&Poor's на кредитния рейтинг на страната в чуждестранна валута до BBB с позитивна перспектива.

2.2.3. Рискове, свързани с инвестиция в облигации на БПБ АД

Най-общо, основните рискове свързани с инвестиция в ипотечни облигации на банката са:

- кредитен риск
- валутен риск (за облигации деноминирани във валута различна от базовата валута на инвеститора)
- лихвен риск (за облигации с фиксирана лихва)
- риск при реинвестиране
- ликвиден риск

Подробно обяснение на рисковете, които касаят настоящите облигации и тяхното отражение върху цената на емитираните ипотечни облигации, е представено в Документа за предлаганите ценни книжа, Част II от Проспекта за вторично публично предлагане на ипотечни облигации.

3. Информация за емитента

3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

НАИМЕНОВАНИЕ: “БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА” АД (БПБ)

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. София 1000, бул. «Цар Освободител» 14

ТЕЛЕФОН: (02) 8166 066

ТЕЛЕФАКС: (02) 9888 104

ИНТЕРНЕТ АДРЕС: www.postbank.bg

Емитентът е учреден като акционерно дружество и това обстоятелство е вписано в търговския регистър под No. 414, том 4, стр. 91 по фирмено дело No. 10646/1991 г. по описа на СГС.

БУЛСТАТ: 000694749

Данъчен номер: 2221026406

Дружеството е учредено на 15 май 1991 г. и не е ограничено със срок на съществуване или друго прекратително условие.

Към момента на изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са извършвани промени в наименованието на емитента.

Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години

“Българска Пощенска Банка” АД е учредена през м. април 1991 г. като универсална банка с пълен банков лиценз. През ноември 1998 г. 78.23% от капитала на банката бяха придобити от ALICO/СЕН Balkan Holdings Ltd., компания притежавана съвместно от American Life Insurance Company (ALICO) и Consolidated Eurofinance Holdings, като с течение на времето са придобити допълнително акции и акционерното участие нараства до 96.74%. През юли 2004 г. гръцката банка EFG Eurobank Ergasias придобива 50% от капитала на ALICE/СЕН Balkan Holdings Ltd. и индиректно придобива мажоритарен дял в българската банка.

На основание чл. 19, ал. 1 от Закона за банките и чл. 91 ал. 6 от Устава на Банката, ALICO/СЕН Balkan Holdings Limited е получил разрешение от Българска народна банка № РД 22-0874 / 07.07.2003 да увеличи участието си в Банката до 100 %.

С Договор от 04 Юни 2004 г. Банка ДСК ЕАД продава акциите си в БПБ АД на ALICO/СЕН

Balkan Holdings Limited (до този момент мажоритарен собственик на капитала на емитента с 91.71 %), а именно 515,575 бр. акции, представляващи 5.03 % от капитала. С договор от 14.03.2005 НДК продава акциите си в БПБ АД на ALICO/СЕН Balkan Holdings Limited, а именно 47 025 бр. Акции, представляващи 0,46% от капитала на БПБ.

С Решение № 48/24.08.2005 г. на СГС по ф.д. 10646/1991 г. капиталът на БПБ АД беше увеличен от 51 250 000 лева на 109 924 900 лева, като увеличението на капитала беше записано изцяло от EFG Eurobank Ergasias, ул „Отонос” 8, 10557 Атина, Гърция, с което мажоритарен акционер в БПБ АД с 53,38% от капитала стана EFG Eurobank Ergasias. СЕН Balkan Holdings Limited остана с 45,32% от капитала. Освен това беше вписано превръщането на акциите на банката от налични в безналични, съгласно задължителното законово изискване на Закона за Банките, след изменението му от месец Май 2005 г. Комисия за финансов надзор е уведомена за горното с писмо вх. № РГ -03-92/10 от 02.09.2005 година.

Като част от стратегията за развитие и разширяване на присъствието си на пазара на потребителско кредитиране, Пощенска банка придоби картовия бизнес на "Бългериън Ритейл Сървисиз" (BRS), която е издател на кредитната карта Euroline. Сделката приключи на 24 март 2005 г. и от тази дата Пощенска банка стана правоприменик на БРС по всички договори с притежателите на кредитна карта "Euroline" и всички търговци, приемащи плащания с картата, които са в сила в деня на прехвърлянето.

През 2004 г. рейтинговата агенция Fitch увеличи дългосрочния рейтинг на "Българска пощенска банка" АД от ВВ+ до ВВВ-, а краткосрочния рейтинг беше увеличен от F3 до В. Това развитие отразява нарастналото доверие в тази банкова институция на международно ниво.

През м. юни 2005 г. Извънредно общо събрание на акционерите взе решение за увеличаване на капитала на банката от 51,250,000 лв. до 109,924,900 лв. и за вписване на превръщането на акциите на банката от налични в безналични, съгласно задължителното законово изискване на Закона за банките, след изменението му от м. май 2005 г. Това решение е вписано в търговския регистър на СГС с Решение No. 48/24.08.2005 г. по ф.д. 10646/1991 г.

Съгласно решение на Извънредно общо събрание на акционерите от 15.04.2005 г. за приемане на нов устав, системата на управление на "Българска Пощенска Банка" АД се променя от двустепенна (с надзорен и управителен съвет) на едностепенна (със Съвет на директорите). С Решение No. 52 от 13.12.2005 г. СГС вписва промяната на системата на управление и състава на новия Съвет на директорите. Новият Съвет на директорите се състои от 9 члена, избрани за срок от 3 години от тяхното вписване в Търговския регистър на СГС.

Банката не е осъществявала прехвърляне или залог на търговското си предприятие.

С изключение на придобиването на BRS, за същия период БПБ не е придобивала и не се е разпореждала с други активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността си.

През предходните три финансови години срещу Банката или нейно дъщерно дружество не са завеждани искови молби за откриване на производство по несъстоятелност.

За последните три финансови години Банката не е извършвала други съществени промени в предоставяните услуги и е разширила продуктовата си гама със стандартни банкови услуги.

Няма други важни събития с развитието на емитента за последните три финансови години.

Информация за събития, свързани с платежоспособността на емитента

Поради естеството на дейността си като банка емитентът привлича заемни средства и отпуска кредити. Банката финансира дейността си чрез привличането на заемни средства от клиенти и чрез издаване на облигации и вземане на заеми от други финансови институции. През 2002 година “Българска Пощенска Банка” АД издаде първата си емисия ипотечни облигации в размер на 12 млн. лева, с шестмесечни лихвени плащания и купон в размер на 7.625% годишно. Плащанията по емисията са били извършвани в срок и емисията е погасена през м. май 2005 г., поради което текущо не се търгува на БФБ-София АД.

БПБ издава втора емисия ипотечни облигации през м. юни 2003 г. с главница 10 млн. евро, с шестмесечен купон в размер на 5.625% годишно. Емисията предстои да бъде погасена през м. юни 2006 г.

През м. юли 2005 г. беше издадена първата по ред емисия корпоративни необезпечени облигации на банката с главница 30 млн. лв., с тримесечен купон в размер на 3-месечния Софибор + 120 б.п. годишно. Предстои емисията да бъде регистрирана за вторична търговия на БФБ-София АД. Емисията е с падеж през м. юли 2008 г.

Облигационният заем, предмет на настоящата ипотечна емисия, е сключен на 16.11.2005 г. Размерът на емисията е 30 млн. лв. с шестмесечни купонни плащания в размер на 5% годишно и падеж 36 месеца от датата на сключване.

Таблицата по-долу представя информация за дългосрочните задължения на Банката-емитент към 31.12.2005 г.

Външно финансиране (дата на договаряне)	Оригинална валута/ BGN еквивалент	Размер	Дължимо към 31.12.2005	Срок	Лихва
1) Втора емисия ипотечни облигации 23.06.2003	EUR	10 000 000	10 000 000	3 години	5.625%
	BGN	19 558 300	19 558 300		
2) Заем от FIMBank 07.08.2003	EUR	10 000 001	6 666 667	3 години	6M Euribor+ 2.75%
	BGN	19 558 302	13 038 867		
3) Кредитна линия за енергийна ефективност ЕБВР 16.03.2004	EUR	5 000 000	1 850 000	6 години	6M Euribor+ 2.40%
	BGN	9 779 150	3 618 286		
4) Първи заем от EFG Private Bank 23.11.2004	EUR	20 000 000	20 000 000	3 години	6M Euribor+ 1.30%
	BGN	39 116 600	39 116 600		
5) Първа емисия корпоративни облигации 03.02.2005	BGN	30 000 000	30 000 000	3 години	3M Sofibor+ 1.20%
6) Втори заем от EFG Private Bank 09.08.2005	EUR	80 000 000	80 000 000	3 години	6M Euribor+ 1.20%
	BGN	156 466 400	156 466 400		
7) Трета емисия ипотечни облигации 16.11.2005	BGN	30 000 000	30 000 000	5 години	5.00%
Общо външно финансиране	BGN		291 798 453		

През 2005 г. и текущо Банката обслужва в срок и напълно всички свои финансови задължения и бе напълно платежоспособна.

Таблицата по-долу представя коефициентите на финансова автономност на Банката за последните три финансови години и към 31.12.2005 г.

	Формула	2002 г.	2003 г.	2004 г.	31.12.2005 г.	
1	Собствен капитал	75 628	86 035	100 342	171 798	
2	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	650 139	818 929	1 067 298	1 525 269	
3	Обща сума на активите	725 767	904 964	1 167 640	1,697,067	
КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ						
4	Коефициент на финансова автономност	=1/2	12%	11%	9%	11%
5	Коефициент на задлъжнялост	=2/1	860%	952%	1064%	888%
6	Пасиви / активи	=2/3	90%	90%	91%	90%

Коефициентите на финансова автономност показват способността на Банката да изплаща дългосрочните си задължения. Съотношението на пасиви към активи на Банката се запазва сравнително стабилно през периода от 2002 г. до 31.12.2005 г. около 90%. Това свидетелства за запазване на задлъжнялостта на Банката на сравнително постоянно ниво.

Коефициентът на финансова автономност, който е съотношението на собствения капитал към общите пасиви на Банката, намалява през периода 2002-2004 г. поради факта, че пасивите нарастват с по-висок темп от нарастването на собствения капитал. Причината за силното нарастване на пасивите е активността на Банката при привличането на депозити от клиенти, които нарастват с 68,84% от 584 млн. лв. към края на 2002 г. до 986 млн. лв. към края на 2005 г., както и на привлечени средства от банки и нефинансови институции, които нарастват с 331% от 45 млн. лв. към края на 2002 г. до 194 млн. лв. към края на 2005 г. Същевременно за разглеждания период собственият капитал нараства с 114,49% до 109,9 млн. лв. към 31.12.2005 г.

Коефициентът на финансова автономност се увеличава до 131% към 31.12.2005 г. поради увеличаване на акционерния капитал на Банката-емитент с нови 58.7 млн. лв. до 109.9 млн. лв., т.е. реализира се по-високо нарастване на собствения капитал в сравнение с нарастването на пасивите.

Коефициентът на задлъжнялост, който е реципрочен на коефициента на финансова автономност и представлява съотношението между общите пасиви и собствения капитал на Банката, спада от края на 2004 г. до 30.09.2005 г., свидетелствайки отново за намаляване на задлъжнялостта спрямо капитала. Съотношение над 1 показва, че активите на Банката са основно финансирани чрез привличане на депозити и други задължения.

3.2. Преглед на направените инвестиции

Описание на инвестициите, включително техния размер, на основните капиталови разходи на емитента и придобито дялово участие в други дружества от началото на последните 3 финансови години до датата на Регистрационния документ.

Към 31 Декември 2005 г**Земи и сгради Стопански инвентар и др. ДМА****Общо**

В началото на периода	8,183	20,505	28,688
Новопридобити активи	11,495	19,508	31,003
Отписани активи	(50)	(59)	(109)
Разход за амортизация	(736)	(6,695)	(7,431)
Обезценка	-	(2)	(2)
В края на периода	18,892	33,257	52,149

Към 31 Декември 2005 г.

Отчетна стойност	20,567	50,054	70,621
Натрупана амортизация	(1,675)	(16,797)	(18,472)
Балансова стойност	18,892	33,257	52,149

Таблицата по-долу представя справка за съучастията, дяловете и акциите на “Българска Пощенска Банка” АД в други дружества, придобити от банката от началото на последните 3 финансови години до датата на Регистрационния документ (справка към 30.09.2005 г.)

номер по ред	име на фирмата	Направление	брой акции	процент от капитала	сума
1	БАНКСЕРВИЗ АД	Банкови операции	16 710	3,97%	365 649,71
2	БОРИКА - ЕАД	Банкови карти	34	1,35%	132 736,00
3	БЪЛГАРСКО ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО	Пенсионно осигуряване	48 860	0,31%	31 667,40
4	БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА	Инвестиционно посредничество	1 000	0,34%	8 200,00
5	ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР	Инвестиционно посредничество	300	3,00%	20 400,00
6	СОФИЙСКА СТОКОВА БОРСА		135	5,00%	12 000,15
О Б Щ О:					570 653,26

3.3. Преглед на дейността

Към датата на настоящия регистрационен документ не е настъпила съществена промяна в предмета на дейност на емитента, основните сфери на дейност, основните категории продукти и/или предоставени услуги, реализирани на пазара, описани в одобрените от КФН проспекти.

3.4. Продуктова организация на Българска пощенска банка АД

Към датата на настоящия регистрационен документ не е настъпила съществена промяна в продуктовата организация на емитента, описана в одобрените от КФН проспекти.

3.5. Описание на икономическата група, към която принадлежи и от която е зависима Българска пощенска банка АД

Към 31.12.2005 г. мажоритарен акционер в Българска Пощенска Банка АД е EFG Eurobank Ergasias S.A., със седалище и адрес на управление гр. Атина, ул. Отонос 8, пл. Синтагма, притежаващ 53.38% от капитала на емитента. CEN Balkan Holdings Limited, със седалище и адрес на управление гр. Никозия, Кипър, Темистокли Дерви 5, Еленион Билдинг, ет.2, притежава 45.32% от капитала на емитента.

EFG Eurobank Ergasias е една от трите най-големи банки в Гърция. Основана през 1990 г. като Euromerchant Bank, днес тя предлага пълен набор от банкови продукти, насочени към индивидуални клиенти, фирми и институции. EFG Eurobank Ergasias е лидер в Гърция по отношение на предоставянето на потребителски заеми, кредитни карти, кредити за малкия бизнес и управление на взаимни фондове. Същевременно тя има значително присъствие в сектора на корпоративното банкиране и е водеща както в инвестиционното банкиране чрез EFG Telesis Finance, така и в капиталовите пазари чрез EFG Eurobank Securities. С над 12,000 служители в Гърция и в чужбина, мрежа от над 300 клона, 620 банкомата и алтернативни канали за дистрибуция, включващи телефонно, електронно и мобилно банкиране, банката предлага услугите си в цяла Гърция. Достъпът до европейските пазари се осигурява чрез стратегически съюз с регистрираната в Женева EFG Банк Груп.

EFG Eurobank Ergasias е 41% притежание на регистрираната в Женева EFG Bank European Financial Group. Мажоритарният дял от акциите се държат от над 370,000 частни и институционални акционери.

Основни акционери (към 31.12.2005 г.)	Процент
EFG Eurobank Ergasias S.A.	53.38%
CEN Balkan Holdings Ltd.	45.32%
Български Пощи ЕАД	0.65%
БТК ЕАД	0.65%

Към 31.12.2005 г. основният капитал на Банката е на стойност 109,924,900 лева.

Банката-емитент е директно зависима от дейността на гръцката EFG Eurobank Ergasias в качеството ѝ на мажоритарен акционер в “Българска пощенска банка” АД.

Няма други дружества в групата, от дейността на които банката-емитент е зависима.

3.6. Имущество, производствени единици и оборудване на емитента

Към датата на настоящия регистрационен документ няма настъпили съществени промени в информацията относно местата на стопанска дейност, в които се произвежда (реализира)/предоставят повече от 10 на сто от продуктите или услугите на емитента, нито в информацията относно притежаваното от емитента недвижимо имущество, включително наличието на тежести, описана в одобрените от КФН проспекти.

4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи

4.1. Резултати от дейността

Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на емитента, и степента на отражение върху приходите.

Основната част от приходите на Българска пощенска банка АД са в резултат от кредитната дейност на банката. В таблицата по-долу са дадени стойността на кредитния портфейл на БПБ АД за последните три години и реализирания от него лихвен приход.

(в хил. лв.)	2002	2003	2004	31.12.2005
Предоставени заеми на клиенти (нетно)	412 243	549 078	735 513	1 157 511
Приходи от лихви (хил. лв.)	42 865	56 061	70 180	123 104

През м. август 2005 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди повишения през 2004 г. дългосрочен рейтинг на “Българска пощенска банка” АД от ВВВ-, което отразява нарастналото доверие в тази банкова институция на международно ниво.

Като част от стратегията за развитие и разширяване на присъствието си на пазара на потребителско кредитиране, Пощенска банка придоби картовия бизнес на "Бългериън Ритейл Сървисиз" (BRS), която е издател на кредитната карта Euroline. Сделката приключи на 24 март 2005 г. и от тази дата Пощенска банка стана правопреемник на БРС по всички договори с притежателите на кредитна карта “Euroline” и всички търговци, приемащи плащания с картата, които са в сила в деня на прехвърлянето.

По-подробна информация относно значимите фактори, които оказват влияние на дейността на банката, е представена в раздел “Продуктова организация на Българска Пощенска Банка АД” от настоящия Регистрационен документ.

Съществени изменения в приходите от основна дейност и степента, в която те са резултат от изменение в цените или обема на услугите, предлагани от емитента, или от въвеждането на нови продукти и услуги.

Отчет за приходите и разходите/доходите

(в хил. лв.)

	Приложение	31 Декември	
		1.2.2 2005 г.	2004 г.
Приходи от лихви	1	123,104	70,180
Разходи за лихви	1	(26,893)	(18,459)
Нетен доход от лихви		96,211	51,721
Приходи от такси и комисионни	2	16,719	14,585
Разходи за такси и комисионни	2	(1,507)	(941)
Нетен доход от такси и комисионни		15,212	13,644
Приходи от дивиденди		87	-
Нетни приходи от валутни операции	3	2,140	2,249
Нетен доход от ЦК в оборотен портфейл		1,408	2,561
Нетен доход от ЦК в инвестиционен портфейл		1,131	867
Други оперативни приходи		463	214
Брутен оперативен доход		116,652	71,256
Оперативни разходи	4	(69,756)	(47,523)
Разходи за Фонд за гарантиране на влоговете		(3,481)	(2,928)

Разходи за провизии	6	(25,853)	458
Печалба преди данъци		17,562	21,263
Разходи за данъци	7	(3,331)	(4,197)
Нетна печалба		14,231	17,066

Нетен доход от лихви

През 2005 г. нетният приход от лихви нараства до 96.2 млн. лева или с 86% повече, сравнение с предходната година. Както е видно от таблицата по-долу, през 2005 година кредитният портфейл на БПБ АД е нарастнал с 57.4% до 1,158 млн. лв., докато общите приходи от лихви са нарастнали с 75.4%. Ръстът на предоставените заеми на клиенти изпреварва ръста на приходите от тях основно поради намаляването на лихвените проценти по новоотпуснати заеми. Тенденцията е обща за пазара и е свързана със силната конкуренция и увеличение на търсенето на заеми от клиенти.

(в хил. лв.)	2002	2003	2004	31.12.2005
Предоставени заеми на клиенти (нетно)	412 243	549 078	735 513	1 157 511
Приходи от лихви (хил. лв.)	42 865	56 061	70 180	123 104

Общите приходи от лихви нарастват през 2005 г. до 123 млн. лв., което представлява 75.4% ръст спрямо 2004 г. Нарастването се дължи най-вече на експанзията в кредитирането, както и на реализиран приход от ценни книжа в инвестиционния си портфейл.

Приходите от предоставени заеми на клиенти представляват 90% от общите лихвени приходи през 2005 г., което представлява нарастване спрямо 2004 г., когато съответният процент е бил 84.7%.

Нетен приход от такси и комисионни и други нелихвени приходи

(в хил. лв.)	2002	2003	2004	31.12.2005
Приходи от такси и комисионни	15 792	12 016	14 585	16 719
Разходи за такси и комисионни	- 816	- 811	- 941	- 1 507
Нетен приход от такси и комисионни	14 976	11 205	13 644	15 212

Нетният приход от такси и комисионни нараства с по-ниски темпове в сравнение с приходите от лихви. През 2005 г. нетният приход от такси и комисионни достига 15.2 млн. лв. или 11% ръст спрямо 2004 г. Основните приходи през 2005 г. се дължат на трансфер на средства (6.3 млн. лв.), касови операции (3.5 млн. лв.) и парични преводи (2.3 млн. лв.).

Другите нелихвени приходи включват нетен доход от валутни операции (общо 2.1 млн. лв. през 2005 г., или с 4.5% намаление спрямо 2004 г.)

Други разходи за дейността и провизии

(в хил. лв.)	2002	2003	2004	2005
Други оперативни разходи	- 38 918	- 42 740	- 50 451	- 73 237
Провизии	- 4 896	- 3 463	458	- 25 853

Другите разходи за дейността през 2005 г. възлизат на 73.2 млн. лв., което представлява увеличение от 45.2% спрямо 2004 г. Причина за увеличението е увеличаване на броя на клоновете и офисите с София и страната, като общият им брой към м. юни 2005 г. е 58. Свързани с разширение на клоновата мрежа са нарастналите разходи за персонал (21.9 млн. лв. през 2005 г., или 14.6% ръст спрямо 2004г.), както и тези за наеми, комуникация и реклама и маркетинг.

Нетна печалба

(в хил. лв.)	2002	2003	2004	2005
Печалба преди данъчно облагане	9 560	15 415	21 263	17 562
Печалба/загуба от валутна преоценка				
Извънредна печалба/загуба				-
Данъци	- 2 540	- 3 827	- 4 197	- 3,331
Нетна печалба	7 020	11 588	17 066	14 231

Банката-емитент реализира значителна печалба в размер на 14 млн. лв. през 2005 г., което представлява намаление от 16.6% спрямо 2004 г. Възвръщаемостта на капитала е 8.3% през 2005 г. спрямо 17% през 2004 г., а възвръщаемостта на активите е 0.8% през 2005 г. спрямо 1.5% през 2004 г.

Българска пощенска банка АД ще продължава да разширява списъка с услуги, които предлага на своите клиенти – физически и юридически лица. През настоящата година банката ще се концентрира към банкирането на дребно, включващо сегментите потребителско и ипотечно кредитиране, финансиране и обслужване на малки и средни предприятия и предоставяне на спестовни депозитни продукти на физически лица. Придобиването на картовия портфейл на Българийн Ритейл Сървисиз през март 2005 година е част от тази стратегията, както и създаването на високолихвените депозитни/разплащателни продукти „Активни пари” и „Интерес”.

“БПБ” АД заема седмо място сред банките в България по размер на активите и девето място по размер на акционерния капитал.

Баланс

(в хил. лв.)

Приложение

	1.2.3	31 Декември	
		2005 г.	2004 г.
АКТИВИ			
Пари в каса и по сметки при Централната банка	8	171,619	117,696
Предоставени средства на други банки	9	203,016	113,487
Ценни книжа в оборотен портфейл	10	53,209	73,552
Предоставени заеми на клиенти	11	1,157,511	735,513
ЦК в инвестиционен портфейл, за продажба	12	49,721	81,122
ЦК в инвестиционен портфейл, държани до падеж	12	-	1,986
Деривативни финансови инструменти	16	917	7,257
Надвнесен данък		885	-
Други активи	13	8,040	8,339
Дълготрайни материални активи	14	52,149	28,688
Общо активи		1,697,067	1,167,640
ПАСИВИ			
Привлечени средства от банки	15	193,706	147,532
Деривативни финансови инструменти	16	16	8,804
Привлечени средства от клиенти	17	985,790	716,498
Издадени облигации	18	80,933	31,603
Други привлечени средства	19	246,001	149,239
Задължения по текущ данък		-	1,133
Отсрочени данъчни задължения	21	1,640	1,453
Други пасиви	20	17,183	11,036
Общо пасиви		1,525,269	1,067,298
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	23	109,925	51,250
Други резерви		61,873	49,092
Общо собствен капитал		171,798	100,342
Общо пасиви и капитал		1,697,067	1,167,640

Активи

В края на 2005 г. активите на банката нарастват с 45% до 1,697 млн. лева. Основното нарастване се дължи на увеличението на кредитите към клиенти до 1,158 млн. лв. (или 57.4% ръст спрямо 2004 г.

Паричните средства към 31.12.2005 г. възлизат на 172 млн.лв., или 45% повече от 2004 г., което е признак за подобренията на ликвидността на банката.

Пасиви

Привлечени средства от банки и клиенти

Към 31 декември 2005 г. депозитите на клиенти са 986 млн. лева, което представлява 37.6% годишно нарастване спрямо края на 2004 г. Депозитите на банки и други финансови институции през 2005 г. достигат 198 млн. лева (31.9% ръст в сравнение с 148 млн. лева през 2004 г.)

Ключовият фактор за успеха на банката при привличането на депозити продължава да бъде стратегическото ѝ развитие в областта на банкирането на дребно. Значителното нарастване през 2004 и 2005 г. на депозитите на физически лица в местна валута подsigурява стабилна капиталова база на БПБ и, съчетано с успехите при привличането на корпоративни клиенти, отрежда водеща роля на банката в силно конкурентната среда на банковия сектор в България.

За финансиране на дейността си Банката-емитент използва и дългосрочен дълг, от който 327 млн. лв. е стойността на издадените от банката предходни емисии облигации, както и взетите заеми и кредитни линии, представени по-подробно в Раздел "Размер на заемите и информация за техния падеж".

Собствен капитал

Акционерният капитал на БПБ към 31.12.2005 г. е в размер на 109.9 млн. лв. Резервите и натрупаните печалби на банката са в размер на 61.9 млн. лв. Собственият капитал е нарастнал със 114.5% спрямо края на 2004 г., като увеличението се дължи частично на увеличението на резервите и натрупаната печалба, както и на увеличението на акционерния капитал от 51,250 хил. лв. до 109,925 хил. лв.

Влияние на инфлацията и промените във валутния курс.

След въвеждането на валутен борд в Република България през 1997 г. инфлацията беше овладяна и през последните три години годишната инфлация е едноцифрено число. БПБ АД очаква през следващите три години инфлацията да се задържи в тези граници, което няма да окаже значимо влияние върху дейността на банката.

Българска пощенска банка АД се придържа към спазване на ограничения на Наредба 4 на БНБ за откритата валутна позиция. Към 31 декември 2004 г. нетната открита валутна позиция на банката е 2.18%, което е значително под лимитите заложи от БНБ. Делът на активите и пасивите във валути различни от български лев и евро като процент от общите активи/пасиви постепенно намалява, с което се ограничава и риска от промените във валутни курсове.

Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на емитента

Ускореното нарастване на кредитите, отпуснати от финансовите институции в страната, се възприема от БНБ и Правителството на Република България като застрашаващо салдото на платежния баланс и макроикономическата стабилност. В тази връзка през последната година бяха предприети различни мерки, имащи за цел да ограничат нарастването на кредитните портфейли на банковите институции. Инструментите, използвани от БНБ включват промени в наредби касаещи провизиите за просрочени експозиции, големите експозиции, капиталовата адекватност и минималните задължителни резерви. Българска пощенска банка АД следи внимателно законодателните промени и ще се придържа към спазването на актуалното законодателство. С очакваното присъединяване на Република България към Европейския съюз се очакват законодателни промени, които се отчитат от ръководството на банката и се води подготовка за тяхното спазване.

Създаването на Централния кредитен регистър позволи да се повиши прозрачността относно задълженията на клиентите и да се подобри оценката и управлението на кредитния риск.

Промените в ЗКПО, и по-специално намалението на данък печалба, позволи по-голяма част от brutната печалба да бъде задържана от БПБ АД. Общото събрание на акционерите на БПБ АД взе

решение цялата печалба за 2004 година да бъде съотнесена към резервите на банката, подсилвайки капиталовата база.

Може да се твърди, че следните икономически фактори са оказали и ще окажат съществено влияние върху дейността на емитента :

- Натрупване на средства в българските пенсионни фондове и нарастване на интереса на българските банки към инвестиции в български ценни книжа извън тези, емитирани от държавата - това позволи на Банката да емитира две емисии ипотечни облигации.

- Насочване на все повече усилия от българските банки към кредитиране на реалната икономика - това доведе до известно засилване на конкуренцията в основните сегменти, в които кредитира Банката-емитент.

- Нарастване на ипотечното кредитиране и увеличение на цените на недвижимите имоти - това създаде известен конкурентен натиск в основен пазарен сегмент за Банката-емитент - ипотечното кредитиране, но от друга страна значително намали риска по вече отпуснатите ипотечни кредити от Банката, обезпечени с недвижими имоти.

- Мерките, предприети от БНБ през 2005 г., които целят намаляването на темпа на кредитната експанзия на банките, се очаква да намалят ръста на отпуснатите кредити, и в резултат – да доведат до увеличение на лихвените нива.

4.2. Ликвидност и капиталови ресурси

**Вътрешни и външни източници на ликвидност за последните 3 финансови години.
Значителни неизползвани източници на ликвидност**

Използваните външни и вътрешни източници на ликвидност и техните размери през последните 3 финансови години и към 31.12.2005 г. са представени в следващата таблица.

Източници на ликвидност (хил. лв.)	2002	2003	2004	2005
I. Външни източници на ликвидност, в т.ч.:	650 139	818 929	1 067 298	1 525 269
привлечени средства от банки	44 860	79 161	147 532	193,706
привлечени средства от клиенти	583 959	657 075	716 498	985 790
дългосрочен дълг и емитирани облигации	12 000	54 842	180 842	326 934
други	9 320	27 851	22 426	18 839
II. Вътрешни източници на ликвидност, в т.ч.	75 628	86 035	100 342	171 798
акционерен капитал	51 250	51 250	51 250	109 925
допълнителен капитал	24 378	34 785	49 092	61 873

В края на 2005 г. собственият капитал на БПБ е 171.8 млн.лева, което представлява 71.2% увеличение спрямо 2004 г. и позволява на Банката да поема по висок риск без това да застрашава институцията.

Значителни неизползвани източници на ликвидност

“Българска Пощенска Банка” АД няма значителни неизползвани източници на ликвидност.

Оценка на източниците и количествата парични потоци

Отчет за паричния поток

(в хил. лв.)

	1.2.4 31 Декември	
	2005 г.	2004 г.
Паричен поток от основна дейност		
Получени лихви	121,886	65,956
Платени лихви	(25,300)	(16,986)
Нетен приход от ценни книжа	2,776	4,168
Получени дивиденди	87	-
Получени такси и комисионни	16,719	14,262
Платени такси и комисионни	(1,507)	(941)
Суми платени на и от името на служители	(18,701)	(17,744)
Получен друг доход	330	214
Платени други разходи	(47,421)	(28,411)
Платени данъци	(5,164)	(3,798)
Паричен поток от основна дейност преди промени в оперативни активи и пасиви	43,705	16,720
Промени в оперативните активи и пасиви:		
Нетно (увеличение) на МЗР в БНБ	(24,034)	(36,780)
Нетно (увеличение) на ЦК в оборотен портфейл	22,546	2,375
Нетно (увеличение) на заеми на други банки	9,473	12,602
Нетно (увеличение) на предоставени заеми на клиенти	(452,239)	(203,541)
Нетно (увеличение)/намаление на други активи	357	(4,190)
Нетно (намаление)/увеличение на деривативи	(2,463)	(1,871)
Нетно увеличение на депозитите от банки	48,655	69,288
Нетно увеличение на задълженията към клиенти	267,902	53,915
Нетно (намаление)/увеличение на други задължения	5,511	(12,939)
Нетен паричен поток от основна дейност	(80,587)	(104,424)
1.1.2.4..1 Паричен поток от инвестиционна дейност		
Придобиване на дълготрайни активи (Приложение 14)	(31,003)	(14,432)
Придобиване на инвестиционни ценни книжа	(41,588)	(25,471)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	419	881
Постъпления от продажба на инвестиционни ценни книжа	72,697	17,842
1.2.5 Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	525	(21,180)

I.1.2.5..1 Отчет за паричния поток (продължение) (в хил. лв.)	I.1.2.5..2	I.1.2.5..3 31 Декември	
		2005 г.	I.1.2.5..4 2004 г.
I.1.2.5..5 Паричен поток от финансова дейност			
Постъпления от издаване на дългови ценни книжа (Приложение 18)		60,000	-
Платени суми по дългови ценни книжа (Приложение 18)		(12,000)	-
Получено дългосрочно финансиране (Приложение 19)		95,868	124,914
Платени дивиденди		-	(4,637)
Емитиране на акции		58,675	-
1.2.6 Нетен паричен поток от финансова дейност		202,543	120,277
Ефект от промяната на валутния курс върху паричните средства и паричните еквиваленти		6,543	2,237
Нетно увеличение/намаление на паричните средства		129,024	(3,090)
Парични средства и еквиваленти в началото на годината		145,374	148,464
I.1.2.6..1			
I.1.2.6..2 Парични средства в края на годината (Приложение 24)		274,398	145,374

4.3. Основни тенденции и прогнозна финансова информация

Основните тенденции и прогнозната финансова информация са подробно изложени в одобрените от КФН проспекти на емитираните емисии ипотечни и корпоративни облигации

5. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители

5.1. Информация за членовете на управителните и контролните органи и прокуристите

Емитентът е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Съгласно устава на Банката, органите на управление са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Членовете на Съвета на директорите се избират за срок до три години.

Членове на Съвета на директорите:

АТАНАСИОС ДИОНИСИУС ПЕТРОПОЛУС, Изпълнителен Директор

Образование и квалификация:

Г-н Петрополус се дипломира през 1981г. от Университета в Патрас със специалност Математика. Следдипломната му специализация включва обучение и изследователска дейност в областта на Индустириалния Мениджмънт към Университета в Бирмингам (1982) и в Университета в Манчестър, Институт за наука и технологии, с диплома на тема икономика и финанси на превоза на стоки.

Г-н Петрополус е Председател на Комитета за Банки и Финансови Услуги към БИБА и член на Комитета по финанси към Американската търговска камара.

Професионален опит:

- Ноември 1999 – досега Българска Пощенска Банка
- (Април 2002 – досега) Изпълнителен директор и член на Управителния Съвет
- (1999 – март 2002) Член на Управителния Съвет и началник на отдел Корпоративно
Банкиране
- 1999 Cretabank S.A. (EFG Eurobank S.A.), Атина Началник на отдел Корпоративно
Банкиране
- 1995 – 1999 National Westminster Bank PLC, Атина Отдел “Корпоративно
банкиране“ Асистент мениджър
- 1991 – 1995 ABN AMRO Bank N.V., Атина
- (1993 – 1995) Отдел “Кредити в страната”, Асистент на старши мениджъра на отдела,
отговорен за контрол на риска
- (1992 – 1993) Shipping Division, Account Officer
- (1991 – 1992) Стажант
- 1987 – 1989 City University, Лондон Department of Shipping, Trade & Finance Външен
лектор
- 1980 – 1981 University of Patras, Патрас, Гърция Математически факултет Асистент в
изследователска дейност
- 1975 – 1981 D. A. Petropoulos (Trading & Shipping) O.E., Pyrgos, Гърция Бизнес Асистент
Г-н Петрополус не извършва дейност извън емитента.

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН, Изпълнителен Директор

Образование и квалификация:

Асен Ягодин е завършил Университета за Национално и Световно Стопанство /София/, специалност “Финанси и кредит” през 1992 г. През 1994 г. е сертифициран от Първа българска фондова борса като брокер-капиталови пазари.

Придобил е допълнителна квалификация от участието си в редица международни семинари в областта на управлението на активи, търговията с дериватни финансови продукти и др.

От 2001г. е член на борда на Българската дилърска асоциация.

Професионален опит:

- Февруари 1993 – досега - работи в Българска Пощенска Банка
- Май 2004 досега - Изпълнителен директор и член на УС на Пощенска банка
- Декември 2001 - май 2004 Член на УС и Началник Управление Ликвидност
- Май 1999 –май 2004 Началник управление “Ликвидност” (отговорности, вкл. управление на ликвидността, управление на активите и пасивите, посредничество в борсовата търговия и др.)
- Октомври 1995 – Май 1999 Началник управление “Паричен и капиталов пазар”
- Ноември 1994 – Октомври 1995 Главен дилър управление “Паричен и капиталов пазар”
- Август 1993 – Ноември 1994 Експерт-дилър управление “Паричен и капиталов пазар”

- Февруари 1993 – Август 1993 Счетоводител фирми клон София

Г-н Ягодин не извършва дейност извън емитента.

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

АНТониос Константинос Хасиотис, Главен Изпълнителен Директор

Образование и квалификация / Професионален опит:

Преди да заеме длъжността главен изпълнителен директор в Пощенска банка, г-н Хасиотис е бил Председател и Главен изпълнителен директор на General Bank of Greece от 2002. През 2001 той заема длъжността Зам. Управител и Зам. Председател на Борда на Директорите на Земеделска банка на Гърция. През 1999г. е работил като регионален мениджър на Barclays Bank за Гърция. От 1982 в продължение на 17 години той заема ключови мениджърски позиции в Ситибанк в различни държави (САЩ, Саудитска Арабия, Венецуела, Коста Рика, Гърция). Също така е бил част от висшия мениджмънт в Мелън Банк в Питсбург, САЩ и Лондон, Великобритания. Притежава магистърска степен по международен финансов мениджмънт от American Graduate School за международен мениджмънт в Аризона и бакалавърска степен по икономика от University of Arizona, САЩ. Учил е също в City University Business School - Лондон и University of Florence, Италия

Г-н Хасиотис не извършва дейност извън емитента.

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

ТЕОДОР СТИЛИАНОС КАРАКАСИС, Заместник председател и Изпълнителен Директор

Образование и квалификация:

Г-н Каракасис е завършил Атинския Университет, Юридически факултет.

Завършил Атинския Университет, Факултет по икономически науки

Други професионални квалификации

Завършил Първият Университет на Чикаго по Кредитиране и Финансово Развитие (шест-месечно обучение);

Компютърно програмиране и анализ с DEC в Рийдинг, ОК и с NCR в Ролинг Медоус, Илинойс, САЩ.

Професионален опит:

- 1990 – досега EFG EUROBANK S.A. – текущо извършвана дейност извън емитента.
- 1973-1990 THE FIRST NATIONAL BANK OF CHICAGO
- 1990 – досега Помощник Генерален Мениджър, EFG EUROBANK S.A.

Като член на неголяма група хора, участва в организирането и учредяването на Банката през 1990. Изиграл ключова роля при разработката на оперативните процедури, наемането на висшестоящ контролен персонал, организирането на системите и подготовка на помещенията на банката и нейните клонове. В периода 1998 – 1999 е член на Управителния Съвет на “Българска Пощенска Банка” АД.

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

ДЕЙВИД АРТЪР УОТСЪН, Председател на Съвета на директорите

Професионален опит:

- Април 2002 – досега EFG Eurobank Ergasias, Директор на Международния отдел за Гърция – текущо заемана длъжност извън емитента
- 1998 – 2001 Pireaus Bank Athens, Greece Управляващ Директор
- 1997 – 1998 Citibank Egypt Cairo, Egypt - Корпоративен Директор за Египет

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

ЕВАНГЕЛОС ЙОАНИС КАВАЛОС – Член на Съвета на директорите

- 1995 г. – до сега – EFG Eurobank Ergasias, Гърция
 - 1995-1996 г. – Директор Ипотечно кредитиране
 - 1996-2003 г. – Директор Кредитиране на МСП
 - 2003-2004 г. – Заместник Генерален директор, Кредитиране на МСП
 - 2005- до сега – Генерален директор, Банково обслужване на МСП и Член на Изпълнителния комитет

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

ХАРАЛАМБОС МАРГАРИТИС КИРКОС

- 1997 г. – до сега – EFG Eurobank Egrassias S.A., Гърция - Генерален директор и Началник отдел Управление на риска
- 1995- 1997 г. – EFG Private Bank S.A., Люксембург – Генерален директор
- 1994-1995 г. – Egnatia Bank S.A., Гърция – Изпълнителен директор

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

МИХАИЛ ГЕОРГИОС ВЛАСТАРАКИС

- 2005 г. – досега EFG Eurobank Ergasias, Генерален директор и Началник на клоновата мрежа – текущо заемана длъжност извън емитента
- 2004 г. – EFG Eurobank Ergasias – Заместник генерален директор и началник на клоновата мрежа
- 2003 г. - EFG Eurobank Ergasias – Началник на клоновата мрежа
- 2001 г. - EFG Eurobank Ergasias – Началник отдел Финансово планиране
- 1999 г. - EFG Eurobank Ergasias – Началник сектор

Текущо г-н Властаракис е в управителните и контролни органи на следните дружества

- Член на Изпълнителния комитет на EFG Eurobank Ergasias, Гърция

- Член на Съвета на директорите на EFG Mutual Fund S.A., Гърция
- Член на Съвета на директорите на EFG Business Services S.A., Гърция
- Член на Съвета на директорите на EFG Insurance S.A., Гърция
- Член на Съвета на директорите на EFG Eurobank AD Beograd, Сърбия
- Член на Съвета на директорите на Българска Пощенска Банка АД

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

ХРИСТОС ПРОДРОМОС КОМИОПУЛОС

- 2001 г. - до сега – EFG Eurobank Ergasias S.A. – Генерален директор Корпоративно банкиране

- 1994-2001 г. – EFG Eurobank Ergasias S.A. – Помощник Генерален директор

Текущо г-н Комиопулос е в управителните и контролни органи на следните дружества

- Член на Централния кредитен комитет на EFG Eurobank Ergasias
- Председател на Съвета на директорите на EFG Leasing и EFG Autorental
- Заместник председател на EFG Factors S.A.
- Член на Съвета на директорите на следните, свързани с EFG Eurobank Ergasias S.A. дружества: EFG Telesis Finance, Business Exchanges, EFG Insurance Services S.A.

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

ПЕТЯ НИКОЛОВА ДИМИТРОВА – Прокурист

- 2005 г. – до сега – Българска Пощенска Банка АД – Прокурист
- 2003 – 2005 г. – Българска Пощенска Банка АД – Финансов директор
- 1998- 2003 г. – ПрайсУотърхаусКупърс – Главен мениджър/ Старши одитор

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

Никой от членовете на Съвета на директорите на Банката не притежават нито пряко, нито чрез свързани лица акции от капитала на Банката.

Данни от договорите за управление с емитента или негови дъщерни дружества относно компенсациите, които членовете на управителните и на контролните органи биха получили при прекратяване на договорите им.

Текущите договори на членовете на УС на Банката се прекратяват при спазване на законовите изисквания:

- В случай на смърт или поставяне под запрещение на ЧЛЕНА НА УС.
- В случай на преобразуване, прекратяване или ликвидация на БАНКАТА.
- При освобождаване на ЧЛЕНА НА УС от Надзорния съвет с тримесечно писмено предизвестие.
- Едностранно от ЧЛЕНА НА УС с тримесечно писмено предизвестие.

- По взаимно писмено съгласие на страните.

В случай, че пропусне да уведоми БАНКАТА в срока по четвъртата хипотеза по-горе, членът на УС следва да заплати на БАНКАТА обезщетение в размер, равен на неговото възнаграждение за срока на предизвестие.

Сключените договори за управление с емитента не предвиждат компенсации за членовете на УС при прекратяване на договорите им.

Информация за членовете на висшия ръководен състав и за служителите, от които емитента зависи

Членовете на висшия ръководен състав са членовете на Съвета на директорите на “Българска Пощенска Банка” АД. Информация за техните професионални квалификации и дейност е представена по-горе в раздел 5.1. “Информация за дейността на управителните и контролните органи”.

Няма служители, от които емитентът зависи.

6. Акционери със значително участие. Сделки със свързани (заинтересувани) лица

6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Към 31.12.2005 г. мажоритарен акционер в Българска Пощенска Банка АД е EFG Eurobank Ergasias S.A., със седалище и адрес на управление гр. Атина, ул. Отонос 8, пл. Синтагма., притежаващ 11,734,980 броя акции с право на глас, представляващи 53.38% от капитала на емитента. CEN Balkan Holdings Limited, със седалище и адрес на управление гр. Никозия, Кипър, Темистокли Дерви 5, Еленион Билдинг, ет.2, притежава 9,963,290 броя акции с право на глас, представляващи 45.32% от капитала на емитента.

Информация за съществени промени в броя на притежаваните акции за последните 3 години за всеки един от акционерите.

На основание чл. 19, ал. 1 от Закона за банките и чл. 91 ал. 6 от Устава на Банката, ALICO/CEN Balkan Holdings Limited е получил разрешение от Българска народна банка № РД 22-0874 / 07.07.2003 да увеличи участието си в Банката до 100 %.

С Договор от 04 Юни 2004 г. Банка ДСК ЕАД продава акциите си в БПБ АД на ALICO/CEN Balkan Holdings Limited (до този момент мажоритарен собственик на капитала на емитента с 91.71 %), а именно 515,575 бр. акции, представляващи 5.03 % от капитала. С договор от 14.03.2005 НДК продава акциите си в БПБ АД на ALICO/CEN Balkan Holdings Limited, а именно 47 025 бр. Акции, представляващи 0,46% от капитала на БПБ.

С Решение № 48/24.08.2005 г. на СГС по ф.д. 10646/1991 г. капиталът на БПБ АД беше увеличен от 51 250 000 лева на 109 924 900 лева, като увеличението на капитала беше записано изцяло от EFG Eurobank Ergasias, ул „Отонос” 8, 10557 Атина, Гърция, с което мажоритарен акционер в БПБ АД с 53,38% от капитала стана EFG Eurobank Ergasias. CEN Balkan Holdings Limited остана с 45,32% от капитала. Освен това беше вписано превръщането на акциите на банката от налични в безналични, съгласно задължителното законово изискване на Закона за Банките, след изменението му от месец Май 2005 г.

Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента пряко или непряко, доколкото емитентът има информация за тях

Основните акционери EFG Eurobank Ergasias S.A. и CEN Balkan Holdings Limited, идентифицирани в раздела по-горе, упражняват директен контрол върху емитента в ролята си на собственици от капитала на емитента.

6.2. Сделки със свързани лица

Дефиницията на “свързани лица” по смисъла на т. 6.3.2. от Приложение No. 2 на Наредбата за проспектите е представена по-долу:

а) Лица, които пряко или непряко, посредством едно или повече дружества, контролират, са контролирани или са под общ контрол с емитента;

б) Неконсолидирани дружества, в които емитентът има значително влияние или които имат значително влияние върху него (асоциирани дружества); значително влияние е наличието на възможност да се участва в определянето на финансовата и оперативната политика на дружеството, но без упражняване на контрол върху нея;

в) Лица, притежаващи пряко или непряко по смисъла на чл. 145 ЗППЦК най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на емитента;

г) Лицата, отговарящи за планирането, управлението или контролирането на дейностите на емитента, включително членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшият ръководен състав, както и лицата в близка роднинска връзка с тях – съпрузи, низходящи и други лица, които биха могли да окажат влияние или биха могли да бъдат повлияни от лицата по предходното изречение относно взаимоотношенията им с емитента; и

д) Дружества, контролирани от лицата по букви “в” и “г” или върху които такива лица могат да оказват значително влияние съгласно буква “б”.

По смисъла на Наредба 2 по-горе, налице е свързаност между Българска Пощенска Банка АД и следните юридически лица, както следва:

По т. “а” по-горе:

- Българийн Ритейл Сървисиз АД
- Евролайн Ритейл Сървисиз

Клиент	Дата на разрешаване	Крайна дата на погасяване	Лихвен процент за редовна главница	Лихвен процент за просрочена главница	Разрешен размер	Редовна главница	Деловодни лихви	Просрочени лихви
- към 31.12.2002г.								
BRS	17.10.2002	30.9.2007	n.a.	n.a.	1 270 000	660 770	139	3 359
BRS	17.10.2002	30.12.2003	n.a.	n.a.	680 000	248 029	390	0
Общо BGN:					1 950 000	908 799	529	3 359
- към 31.12.2003г.								
BRS	17.10.2002	30.9.2007	7	17	682 000	682 000	133	0
BRS	17.10.2002	30.12.2004	5	15	2 000 000	1 818 781	485	0
BRS	22.1.2003	30.12.2004	5	15	16 000 000	15 411 945	4 222	0
BRS	3.12.2003	28.1.2004	6,3	9,3	9 544 010	5 076 805	877	0
BRS	26.8.2003	27.1.2004	6,11	9,11	10 532 290	4 864 393	814	0
BRS	6.10.2003	28.1.2004	6,07	9,07	4 864 509	4 863 864	808	0
BRS	6.11.2003	28.1.2004	6,21	9,21	5 059 190	5 056 869	861	0
Общо BGN:					48 682 000	37 774 657	8 199	
- към 31.12.2004г.								
BRS	22.1.2003	28.2.2005	5	15	16 682 000	16 682 000	4 570	0
BRS	26.8.2003	7.3.2005	7,295	17,295	30 000 000	29 197 607	64 200	0
BRS	19.4.2004	7.3.2005	7,295	17,295	83 000 000	37 675 768	80 210	0
BRS	17.10.2002	28.2.2005	5	15	2 000 000	1 913 118	524	0
Общо BGN:					131 682 000	85 468 493	149 504	

Към 31.12.2004

Тип продукт	Клиент	Валута	Разрешен размер	Дата на разрешаване	Дата на погасяване	Дълг с деловодни лихви	Редовна главница	Лихвен процент за редовна главница	пр пр г.
Овърдрафт ГКП	BRS	BGN	16 682 000	22.01.2003	28.02.2005	16 686 570.41	16 682 000	5.00	
Овърдрафт ГКП	BRS	BGN	30 000 000	26.08.2003	07.03.2005	29 261 806.83	29 197 607.29	7.30	
Овърдрафт ГКП	BRS	BGN	4 864 509.37	06.10.2003	16.04.2004	0	0	7.30	
Овърдрафт ГКП	BRS	BGN	5 059 190.26	06.11.2003	16.04.2004	0	0	7.30	
Овърдрафт ГКП	BRS	BGN	9 544 010	03.12.2003	16.04.2004	0	0	7.30	
Овърдрафт ГКП	BRS	BGN	4 865 206	04.03.2004	16.04.2004	0	0	7.30	
Овърдрафт ГКП	BRS	BGN	83 000 000	19.04.2004	07.03.2005	37 755 977.22	37 675 767.6	7.30	
За търг.недвиж.имущество и строит.ГКП	BRS	BGN	682 000	17.10.2002	30.09.2007	0	0	7.15	
Овърдрафт ГКП	BRS	BGN	2 000 000	17.10.2002	28.02.2005	1 913 642.28	1 913 118.14	5.00	
						156 696	85 617	85 468	
						915.63	996.74	493.03	

Към 31/12/2005 г. предоставения на БРС кредит е погасен.

Предоставените кредити на администратори на Банката съгласно параграф 1 от Закона за банките към 31/12/2005 г. са в размер на 3, 012 х.лева.

Няма осъществени други сделки със свързани лица по смисъла на т. 6.3.2. от Приложение No. 2 на Наредба 2

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции на емитента или на негови дъщерни дружества, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и възнаграждението му не зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ.

7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Годишните финансови отчети за последните три години, одитирани от регистриран одитор, включващи баланс, отчет за приходите и разходите, отчет за собствения капитал, отчет за паричните потоци и приложения към финансовите отчети, отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, както и одиторските доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети са представени в Комисия за финансов надзор както следва:

- В комплект документи с вх. No. 10-05-01 от 22.01.2003г. -- Годишен финансов отчет за 2002 г.
- В комплект документи с вх. No. 10-05-03 от 29.01.2004г. -- Годишен финансов отчет за 2003 г.
- В комплект документи с вх. No. 10-05-1 от 08.02.2005г. -- Годишен финансов отчет за 2004 г.
- В комплект документи с вх. No. 10-05-9 от 28.07.2005г. -- Междинен финансов отчет към 30.06.2005 г.

Междинният финансов отчет на Банката към 30.09.2005 г. е представен като приложение към настоящия документ.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента, които биха могли да имат съществено влияние върху финансовото състояние на емитента или неговата рентабилност.

Съществени промени, настъпили след датата на първоначално подаване на Проспекта в Комисия за финансов надзор

Няма съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

8.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет, и към последната практически приложима дата, както следва:

Към 31.12.2005 г.

Размер на капитала 109,924,900 лв.

Брой на емитираните и изцяло изплатени акции 21,984,980 броя акции по 5 (пет) лв.
всяка

Всички емитирани акции на емитента са изцяло изплатени.

Основният капитал на Банката е на стойност 109,924,900 лева и се състои от парична вноска в размер на 109,826,291.13 лв. и непарична вноска в размер на 98,608.87 лв., представляваща апортна вноска на недвижими имоти, вносима от "Български пощи" ЕООД.

Съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по които емитентът или член на икономическата група е страна и който е от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените от него дългови ценни книжа, за периода от две години преди публикуването на документа.

Няма съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната дейност на емитента, по които емитентът или член на икономическата група е страна и който е от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените от него дългови ценни книжа.

Информация относно всяко дружество, в което емитентът има (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му, както и всяко друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на емитента, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата:

Няма дружества, в което емитентът да има (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му, както и друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на емитента, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата.

Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти

Инвеститорите, проявили интерес към предложените от БПБ ценни книжа могат да получат допълнителна информация всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч. на :

адреса на управление на емитента “Българска пощенска банка” АД:

гр.София 1000, бул.”Цар Освободител” No.14

лица за контакт: Стоянка Йосифова
Христо Попов

телефон: (02) 8166 001

телефакс: (02) 9888 110

Интернет страница: [http: www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)

9. ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните Асен Василев Ягодин - Изпълнителен директор на “Българска Пощенска Банка” АД и Петя Николова Димитрова – Прокурист на “Българска Пощенска Банка” АД

ДЕКЛАРИРАТ:

- 1) Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.
- 2) При изготвянето на Регистрационния документ са положили необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

ДЕКЛАРАТОРИ:

Петя Димитрова
/Прокурист/

Асен Ягодин
/Изпълнителен директор/