



“БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА” АД

АКТУАЛИЗИРАН РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

по чл. 32, ал. 1, т. 5 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. 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 и 30 000 000 лева, и с решение No 694-Е/9.11.2005 г. и решение No 407 - Е/ 07.03.2007 е потвърдила проспекти за издаване на емисии корпоративни облигации, съответно в размер на 40 000 000 лева и 33 750 000 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 и нейния прокурист 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..

31.12.2006 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.	5
1.1. <i>Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите .</i>	5
1.2. <i>ОСНОВНИ БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ, С КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИМА ТРАЙНИ ОТНОШЕНИЯ.....</i>	5
1.3. <i>ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА.....</i>	6
1.4. <i>ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ТЕЗИ ЛИЦА</i>	6
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	7
2.1. <i>СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</i>	7
2.1. <i>СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</i>	7
2.2. <i>РИСКОВИ ФАКТОРИ</i>	7
2.2.1. <i>Специфични рискове</i>	7
2.2.2. <i>Общи рискове</i>	11
2.2.3. <i>Рискове, свързани с инвестиция в облигации на БПБ АД</i>	12
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	12
3.1. <i>ДАННИ ЗА ЕМИТЕНТА, ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ</i>	12
3.2. <i>ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ</i>	16
3.3. <i>ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА.....</i>	17
3.4. <i>ПРОДУКТОВА ОРГАНИЗАЦИЯ НА БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД.....</i>	17
3.5. <i>ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА, КЪМ КОЯТО ПРИНАДЛЕЖИ И ОТ КОЯТО Е ЗАВИСИМА БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД.....</i>	17
3.6. <i>ИМУЩЕСТВО, ПРОИЗВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ И ОБОРУДВАНЕ НА ЕМИТЕНТА.....</i>	18
<i>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.....</i>	18
4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ... 18	
4.1. <i>РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....</i>	18
1.2.2. 31 Декември.....	Error! Bookmark not defined.
1.2.3. 31 Декември.....	Error! Bookmark not defined.
4.2. <i>ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ.....</i>	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
1.2.4. 31 Декември.....	Error! Bookmark not defined.
1.2.5. Нетен паричен поток от инвестиционна дейност ...	Error! Bookmark not defined.
1.2.6. Нетен паричен поток от финансова дейност.....	Error! Bookmark not defined.
4.3. <i>ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....</i>	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ.....	27
5.1. <i>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ И ПРОКУРИСТИТЕ ...</i>	27

6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА 31

6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас..... 31

6.2. Сделки със свързани лица..... 32

7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ 33

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ..... 34

7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ 34

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на емитента или неговата рентабилност..... 35

Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента (или на дружествата от групата, ако емитентът изготвя консолидирани финансови отчети), настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет. Ако такива не са настъпили, това трябва да бъде изрично посочено..... 35

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ..... ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет, и към последната практически приложима дата..... 35

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..... 35

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 35

Посочване на централния ежедневник, който емитентът използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите. 36

Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти..... 36

9. ДЕКЛАРАЦИЯ..... 37

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 НА СТР.7.

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

1.1. Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган 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.

Към 31.12.2006г. членове на Съвета на директорите са:

1. Теодор Каракасис – Заместник председател, изпълняващ функциите на председател и Изпълнителен директор

2. Антониос Константинос Хасиотис – Главен изпълнителен директор

3. Асен Василев Ягодин – Изпълнителен директор

4. Евангелос Йоанис Кавалос

5. Хараламбос Маргаритис Киркос

6. Христос Продромос Комиопулос

7. Пиерджорджио Праделли

8. Георгиос Спиридон Кацарос

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

Изпълнителните директори на «Българска пощенска банка» АД – *АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН* и *АНТОНИОС КОНСТАНТИНОС ХАСИОТИС* декларират, че при изготвянето на настоящия документ /актуализиране на съдържащата се в регистрационния документ информация/ е положена необходимата грижа и че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в този документ не е невярна, подвеждаща или непълна.

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

2. Основна информация

2.1. Систематизирана финансова информация

2.1. Систематизирана финансова информация

Основните показатели за 2005 г. и 2006г. са базирани на одитираните отчети на Банката-емитент, изготвени в съответствие с **Международните стандарти за финансова отчетност**.

Основни показатели (в хил. лв.)	31.12.2004 г.	31.12.2005 г.	31.12.2006 г.
Нетни приходи от основна дейност	65 365	97 943	132 013
печалба/загуба от основна дейност	21 263	33 334	44 146
нетна печалба /загуба от дейността	17 066	27 637	38 696
сума на активите	1 167 640	1 712 840	2 879 879
нетни активи	100 342	185 204	320 068

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 31.12.2006 г. са в размер на 1,627 млн. лева (брутно). Към същата дата, специфичните провизии са в размер на 49 млн. лв., или 3% от размера на кредитите.

Таблицата по-долу представя кредитният портфейл на “Българска Пощенска Банка” АД към 31.12.2006 г. Посочен е размерът на редовните кредити, кредитите под наблюдение, съмнителните кредити и несъбираемите кредити.

Класификация	Кредитен портфейл към 31.12.2006					% от общия портфейл (по
	Брой кредити	Отпуснат размер на кредита (хил.лв.)	Непогасена главница (хил.лв.)	Изискуеми провизии (хил.лв.)		
По Наредба No. 9						
Редовни (до 30 дни)	450 709	3 017 133	1 482 686	-	-	91%
Под наблюдение (31-60 дни)	7471	155 064	85 247	4 361		5.23%
Съмнителни (61-90 дни)	3417	15 707	8 416	2 342		0.5%
Несъбираеми (над 91 дни)	25849	93 208	51 319	42 918		3.27%
ОБЩО:	487 446	3 281 112	1 627 668	49 621		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 създадена 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 теглене 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 7.36% и 24.86% от общите активи към 31.12.2006 г. и подsigуряват адекватно ниво на ликвидност. Падежната таблица по-долу представя ликвидността на Банката-емитент към 31.12.2006 г.

Към 31 Декември 2006 г.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1–5 год.	Над 5 год.	Общо
Активи						
Пари в каса и в БНБ	211,938	-	-	-	-	211,938
Средства в други банки	714,750	1,468	-	-	-	716,218
ЦК в оборотен портфейл	4,965	2,575	-	37,325	77,012	121,877
Деривативни финансови инструменти	1,623	-	-	-	-	1,623
Заеми на клиенти	37,872	42,039	480,654	431,217	595,713	1,587,495
ЦК в инвестиц. портфейл	-	-	-	-	-	-
- за продажба	-	6,059	-	36,003	120,366	162,428
- държани до падеж	-	-	-	-	-	-
Други активи	-	-	-	-	78,300	78,300
Общо активи	971,148	52,141	480,654	504,545	871,391	2,879,879
Към 31 Декември 2006 г.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1–5 год.	Над 5 год.	Общо
Пасиви						
Привлечени средства от банки	184,481	5,466	13,247	2,026	-	205,220
Деривативни финансови	861	-	-	-	-	861

инструменти						
Средства от клиенти	1,439,600	173,434	508,017	93,177	-	2,214,228
Други привлечени средства	-	-	2,715	10,086	-	12,801
Издадени облигации	-	-	-	95,426	-	95,426
Отложен данъчни задължения	-	-	-	2,046	-	2,046
Други пасиви	-	-	-	-	29,229	29,229
Общо пасиви	1,624,942	178,900	523,979	202,761	29,229	2,559,811
Разлика	(653,794)	(126,759)	(43,325)	301,784	842,162	320,068
Кумулативна разлика	(653,794)	(780,553)	(823,878)	(522,094)	320,068	-

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 31.12.2006 г. за активите и пасивите на банката, чувствителни към промени в лихвените проценти.

Към 31 Декември 2006г.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 год.	Над 5 год.	Нелихв о-носни	Общо
Активи							
Пари (каса и БНБ)	211,938	-	-	-	-	-	211,938
Средства в банки	714,750	1,468	-	-	-	-	716,218
Оборотен портфейл	5,038	2,574	3,660	32,288	73,352	4,965	121,877
Деривативни финансови инструменти						1,623	1,623
Заеми на клиенти	1,451,047	14,326	122,122	-	-	-	1,587,495
Инвест. портфейл - за продажба	10,075	8,561	31,126	7,971	99,865	4,830	162,428
Други активи	-	-	-	-	-	78,300	78,300
Общо активи	2,392,848	26,929	156,908	40,259	173,217	89,718	2,879,879
Пасиви							
Средства от банки	189,041	5,033	11,146	-	-	-	205,220
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-	861	861
Средства от клиенти	1,921,092	155,518	137,618	-	-	-	2,214,228
Издадени облигации	-	-	31,541	63,885	-	-	95,426
Др. привл. средства	12,801	-	-	-	-	-	12,801
Други пасиви	-	-	-	-	-	31,275	31,275
Общо пасиви	2,122,934	160,551	180,305	63,885	-	32,136	2,559,811
Разлика	269,914	(133,622)	(23,397)	(23,626)	173,217	57,582	320,068

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 31.12.2006г.

I.1.2.1..1	Към 31 Декември 2006 г.	BGN	USD	EUR	Други	Непарични активи	Общо
I.1.2.1..2							
Активи							
Пари в каса и сметки в БНБ		75,896	5,426	127,930	2,686	-	211,938
Средства в други банки		21,266	20,966	507,671	166,315	-	716,218
ЦК в оборотен портфейл		51,512	31,215	39,150	-	-	121,877
Деривативни финансови инструменти		1,224	-	399	-	-	1,623
Предоставени заеми на клиенти		810,920	27,962	748,613	-	-	1,587,495
ЦК в инвестиционен портфейл							
- на разположение за продажба		18,384	5,453	138,591	-	-	162,428
Други активи		2,729	1,280	4,268	-	-	8,277
Дълготрайни активи		-	-	-	-	70,023	70,023
Общо активи		981,931	92,302	1,566,622	169,001	70,023	2,879,879
Пасиви							
Привлечени средства от банки		160,921	25,690	15,976	2,633	-	205,220
Деривативни финансови инструменти		633	-	228	-	-	861
Привлечени средства от клиенти		742,616	175,628	1,128,076	167,908	-	2,214,228
Други привлечени средства		-	-	12,801	-	-	12,801
Издадени облигации		95,426	-	-	-	-	95,426
Задължения по текущ данък		-	-	-	-	4,299	4,299
Отложени данъчни задължения		-	-	-	-	2,046	2,046
Други пасиви		15,857	1,565	7,415	93	-	24,930
Общо пасиви		1,015,453	202,883	1,164,496	170,634	6,345	2,559,811

Нетна балансова позиция	(33,522)	(110,581)	402,126	(1,633)	63,678	320,068
Нетна задбалансова позиция	198,508	110,582	(307,397)	(1,039)	-	654
Кредитни ангажименти	295,415	11,651	175,568	-	-	482,634

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.

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, каквато 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.

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 (отм.) 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 г. 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 АД.

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.

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 (отм.), след изменението му от м. май 2005 г.

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 (отм.), 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.

На 06.01.2006г. Извънредно общо събрание на акционерите взе решение за увеличаване на капитала на банката от 109 924 900 лева на 207 716 400 лв. С Решение № 54/24.02.2006 г. на СГС по ф.д. 10646/1991 г. капиталът на БПБ АД беше увеличен от 109 924 900 лева на 207 716 400 лв. като увеличението на капитала беше записано изцяло от гръцката банка EFG Eurobank Ergasias, ул „Отонос” 8, 10557 Атина, Гърция.

На 13.03.2006 СЕН Balkan Holdings Limited придобива 143 355 броя акции от капитала на Банката, собственост на “Българска телекомуникационна компания” АД (БТК АД), представляващи към момента на придобиване 0,65 %.

След осъществяване на увеличението на капитала и продажбата на акциите от капитала на БПБ АД, собственост на БТК АД, акционерното участие се промени както следва:

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
И ЕФ Джи Юробанк Ергасиас АД, ул. Отонос 8, 10 557, Атина Гърция	31,293,280.00	75,327 %
СЕН BALKAN HOLDINGS LIMITED 5 themistocles dervis street, elenion building, 2 nd floor, cy – 1066 Никозия, Кипър	10,106,645.00	24,328 %
“Български Пощи” ЕАД София, Район “Студентски”, ул. “Арсо Пандурски” № 1, бл. 31	143,355.00	0,345%

На 06.12.2006г. Извънредно общо събрание на акционерите прие промени в Устава на Банката съгласно изискванията на параграф 6 от ПЗР на Закона за кредитните институции и Банката подаде в БНБ в законоустановения срок заявление за актуализиране на лиценза ѝ за банкова дейност.

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 правоприменник 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 BB+ до BBB-, а краткосрочния рейтинг беше увеличен от F3 до B. Това развитие отразява нарастналото доверие в тази банкова институция на международно ниво.

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.

През Юли 2005г. бяха емитирани корпоративни облигации на обща номинална стойност 30 млн. лева. Новите корпоративни облигации носят плаващ лихвен процент, изчислен на база тримесечен Софибор плюс надбавка 1.2 %. Нетните постъпления, намалени с разходите по емисията, възлизат на 29,939 хиляди лева. Към 31 Декември 2006 начислената лихва върху дълговите ценни книжа е 471 хиляди лева. Корпоративните облигации падежират през Юли 2008 г.

През м.Ноември 2005 г. беше издадена трета емисия ипотечни облигации на обща номинална стойност 30 млн. лева и премия в размер на 996 хил.лева. Новите ипотечни облигации са с фиксиран лихвен процент от 3,770%. Нетните постъпления, намалени с разходите по емисията, възлизат на 29,952 хиляди лева. Към 31 Декември 2006 начислената лихва върху дълговите ценни книжа е 183 хил. лева. Ипотечните облигации падежират през Ноември 2008 г.

През Юли 2006г. бяха емитирани корпоративни облигации на обща номинална стойност 33.75 млн. лева. Новите корпоративни облигации са с фиксиран лихвен процент от 4.55%. Нетните постъпления, намалени с разходите по емисията, възлизат на 33,681 хиляди лева. Към 31 Декември 2006 начислената лихва върху дълговите ценни книжа е 530 хиляди лева. Корпоративните облигации падежират през Юли 2008 г.

Таблицата по-долу представя информация за дългосрочните задължения на Банката-емитент към 31.12.2006 г.

Външно финансиране (дата на договаряне)	Оригинална валута/ BGN еквивалент	Размер	Дължимо към 31.12.2006	Срок	Лихва
1) Кредитна линия за енергийна ефективност ЕБВР 16.03.2004	EUR	5 000	5 156	6 години	6M Euribor+ 2.40%
	BGN	9 779	10 086		
2) Кредитна линия за енергийна Ефективност ЕБВР 30.06.2005	EUR	5 000	1 500	7 години	6-M Euribor + 1.55
	BGN	9 779	2 715		
3) Първа емисия корпоративни облигации 03.02.2005	BGN	30 000	30 405	3 години	3M Sofibor+ 1.20%
4) Трета емисия ипотечни облигации 16.11.2005	BGN	30 000	30 805	3 години	3.77%
5) Втора емисия корпоративни облигации 31.07.2006	BGN	33 750	34 211	3 години	4.55%
Общо външно финансиране	BGN		108 227		

През 2006 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 31.12.2006 г.

	Формула	2003 г.	2004 г.	2005 г.	31.12.2006
1	Собствен капитал	86 035	100 342	185 204	320 068
2	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	818 929	1 067 298	1 527 636	2 559 811
3	Обща сума на активите	904 964	1 167 640	1 712 840	2 879 879
КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ					
Коефициент на финансова автономност					
4	автономност =1/2	11%	9%	12%	12.5%
5	Коефициент на задлъжнялост =2/1	952%	1064%	825%	800%
6	Пасиви / активи =2/3	90%	91%	89%	89%

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 2003 г. до 31.12.2006 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 2004-2006 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 237% от 657 млн. лв. към края на 2003 г. до 2 214 млн. лв. към края на 2006 г., както и на привлечени средства от банки и нефинансови институции, които нарастват с 159% от 79 млн. лв. към края на 2003 г. до 205 млн. лв. към края на 2006 г. Същевременно за разглеждания период собственият капитал нараства с 141% до 207,7 млн. лв. към 31.12.2006 г.

Коефициентът на финансова автономност се увеличава до 12.5% към 31.12.2006 г. поради увеличаване на акционерния капитал на Банката-емитент с нови 97 791млн.лв. до 207.7 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 31.12.2006 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 2006 г	Земи и сгради	Стопански инвентар и др. ДМА	Общо
	18,892	33,257		52,149
В началото на периода				
Новопридобити активи	9,982	18,581		28,563
Отписани активи	(41)	(53)		(94)
Разход за амортизация	(1,387)	(9,208)		(10,595)
В края на периода	27,446	42,577		70,023

Към 31 Декември 2006 г.

Отчетна стойност	30,401	67,894	98,295
Натрупана амортизация	(2,955)	(25,317)	(28,272)
Балансова стойност	27,446	42,577	70,023

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 31.12.2006 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.

На 06.12.2006г. Извънредно общо събрание на акционерите прие промени в Устава на Банката съгласно изискванията на параграф 6 от ПЗР на Закона за кредитните институции и Банката подаде в БНБ в законоустановения срок заявление за актуализиране на лиценза ѝ за банкова дейност.

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 31.12.2006 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 75,327 % от капитала на емитента. SEN Balkan Holdings Limited, със седалище и адрес на управление гр. Никозия, Кипър, Темистокли Дерви 5, Еленион Билдинг, ет.2, притежава 24,328 % 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 31.12.2006 г.)	Процент
EFG Eurobank Ergasias S.A.	75,327 %
СЕН Balkan Holdings Ltd.	24,328 %
Български Пощи ЕАД	0.345 %

Към 31.12.2006 г. основният капитал на Банката е на стойност 207,,716,400 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.)	2003	2004	2005	31.12.2006
Предоставени заеми на клиенти (нетно)	549 078	735 513	1 173 284	1 587 495
Приходи от лихви (хил. лв.)	56 061	70 180	112 956	170 726

През м. ноември 2006 г. рейтинговата агенция Fitch завиши дългосрочен рейтинг на “Българска пощенска банка” АД на А-, 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 правопримник 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 доходите

(в хил. лв.)

Приложение

		1.2.2 31 Декември	
		2006 г.	2005 г.
Приходи от лихви	1	170,726	112,956
Разходи за лихви	1	(52,368)	(26,191)
Нетен доход от лихви		118,358	86,765
Приходи от такси и комисионни	2	28,549	24,867
Разходи за такси и комисионни	2	(14,894)	(13,689)
Нетен доход от такси и комисионни		13,655	11,178
Приходи от дивиденди		125	87
Нетни приходи от валутни операции	3	3,989	2,140
Нетен доход от ЦК в оборотен портфейл		1,583	1,408
Нетен доход от ЦК в инвестиционен портфейл		2,890	1,131
Други оперативни приходи		491	463
Брутен оперативен доход		141,091	103,172
Разходи за дейността	4	(76,016)	(56,276)
Разходи за Фонд за гарантиране на влоговете		(4,271)	(3,481)
Разходи за провизии	6	(16,658)	(10,081)
Печалба преди данъци		44,146	33,334
Разходи за данъци	7	(5,450)	(5,697)
Нетна печалба		38,696	27,637

Нетен доход от лихви

През 2006 г. нетният приход от лихви нараства до 118 млн. лева или с 36% повече, сравнение с предходната година. Както е видно от таблицата по-долу, през 2006 година кредитният портфейл на БПБ АД е нарастнал с 35.3% до 1 587 млн. лв., докато общите приходи от лихви са нарастнали с 51.14%. 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.)	2003	2004	2005	31.12.2006
Предоставени заеми на клиенти (нетно)	549 078	735 513	1 173 284	1 587 495
Приходи от лихви (хил. лв.)	56 061	70 180	112 956	170 726

Общите приходи от лихви нарастват през 2006 г. до 170 млн. лв., което представлява 51.14% ръст спрямо 2005 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 86.74% от общите лихвени приходи през 2006 г., което представлява нарастване спрямо 2005 г., когато съответният процент е бил 89.5%.

Нетен приход от такси и комисионни и други нелихвени приходи

(в хил. лв.)	2003	2004	2005	31.12.2006
Приходи от такси и комисионни	12 016	14 585	24 867	28 549
Разходи за такси и комисионни	- 811	- 941	- 13 689	- 14 894
Нетен приход от такси и комисионни	11 205	13 644	11 178	13 655

Нетният приход от такси и комисионни нараства с по-ниски темпове в сравнение с приходите от лихви. През 2006 г. нетният приход от такси и комисионни достига 13 655 млн. лв. или 22.15% ръст спрямо 2005 г. Основните приходи през 2006 г. се дължат на комисионни от кредитни карти (9.2 млн. лв.), трансфер на средства (6.7 млн. лв.), касови операции (4.6 млн. лв.) и парични преводи (2.6 млн. лв.).

Другите нелихвени приходи включват нетен доход от валутни операции (общо 3.989 млн. лв. през 2006 г., или с 82.14% увеличение спрямо 2005 г.)

Други разходи за дейността и провизии

(в хил. лв.)	2003	2004	2005	2006
Други оперативни разходи	- 42 470	- 50 451	- 59 757	- 80 287
Провизии	- 3 463	- 458	10 081	- 16 658

Другите разходи за дейността през 2006 г. възлизат на 80 287 млн. лв., което представлява увеличение от 34.35% спрямо 2005 г. Причина за увеличението е увеличаване на броя на клоновете и

офисите с София и страната, като общият им брой към 2006 г. е 148. Свързани с разширение на клоновата мрежа са нарастналите разходи за персонал (29 781 млн. лв. през 2006 г., или 31.94% ръст спрямо 2005г.), както и тези за наеми, комуникация и реклама и маркетинг.

Нетна печалба

(в хил. лв.)	2003	2004	2005	2006
Печалба преди данъчно облагане	15 415	21 263	33 334	44 146
Печалба/загуба от валутна преоценка				
Извънредна печалба/загуба				-
Данъци	- 3 827	- 4 197	- 5 697	- 5 450
Нетна печалба	11 588	17 066	27 637	38 696

Банката-емитент реализира значителна печалба в размер на 38 696 хил. лв. през 2006 г., което увеличение от 40.01% спрямо 2005 г. Възвръщаемостта на капитала е 12.1% през 2006 г. спрямо 14.92% през 2005 г., а възвръщаемостта на активите е 1.34% през 2006 г. спрямо 1.61% през 2005 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

		31 Декември	
	1.2.3	2006 г.	2005 г.
АКТИВИ			
Пари в каса и по сметки при Централната банка	8	211,938	171,619
Предоставени средства на други банки	9	716,218	203,016
Ценни книжа в оборотен портфейл	10	121,877	53,209
Предоставени заеми на клиенти	11	1,587,495	1,173,284
ЦК в инвестиционен портфейл, за продажба	12	162,428	49,721
Деривативни финансови инструменти	16	1,623	917
Надвнесен данък		-	885
Други активи	13	8,277	8,040
Дълготрайни активи	14	70,023	52,149
Общо активи		2,879,879	1,712,840
ПАСИВИ			
Привлечени средства от банки	15	205,220	193,706
Деривативни финансови инструменти	16	861	16
Привлечени средства от клиенти	17	2,214,228	985,790
Издадени облигации	18	95,426	80,933
Други привлечени средства	19	12,801	246,001
Задължения по текущ данък		4,299	-
Пасиви по отсрочени данъци	21	2,046	4,007
Други пасиви	20	24,930	17,183
Общо пасиви		2,559,811	1,527,636
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	23	207,716	109,925
Други резерви		112,352	75,279
Общо собствен капитал		320,068	185,204
Общо пасиви и капитал		2,879,879	1,712,840

Активи

В края на 2006 г. активите на банката нарастват с 68.13% до 2.879 млн. лева. Основното нарастване се дължи на увеличения размер на кредити към клиенти до 1,587 млн. лв. (или 35.30% ръст спрямо 2005 г.)

Паричните средства към 31.12.2006 г. възлизат на 212 млн.лв., или 23.49% повече от 2005 г., което е признак за подобрената ликвидност на банката.

Пасиви

Привлечени средства от банки и клиенти

Към 31 декември 2006 г. депозитите на клиенти са 2 214 млн. лева, което представлява 124.61% годишно нарастване спрямо края на 2005 г. Депозитите на банки и други финансови институции през 2006 г. достигат 205 млн. лева (5.9% ръст в сравнение с 194 млн. лева през 2005 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 2005 и 2006 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, представен по-подробно в Раздел "Размер на заемите и информация за техния падеж".

Собствен капитал

Акционерният капитал на БПБ към 31.12.2006 г. е в размер на 207,7млн. лв. Резервите и натрупаните печалби на банката са в размер на 112 млн. лв. Собственият капитал е нарастнал със 72.82% спрямо края на 2005 г., като увеличението се дължи частично на увеличението на резервите и натрупаната печалба, както и на увеличението на акционерния капитал от 97 791 хил. лв. до 207,716 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, отпускани 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.

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 31.12.2006 г. са представени в следващата таблица.

Източници на ликвидност (хил. лв.)	2003	2004	2005	2006
I. Външни източници на ликвидност, в т.ч.:	818 929	1 067 298	1 527 636	2 559 811
привлечени средства от банки	79 161	147 532	193 706	205 220
привлечени средства от клиенти	657 075	716 498	985 790	2 214 228
дългосрочен дълг и емитирани облигации	54 842	180 842	326 934	108 227
други	27 851	22 426	21 206	32 136
II. Вътрешни източници на ликвидност, в т.ч.:	86 035	100 342	185 204	320 068
акционерен капитал	51 250	51 250	109 925	207 716
допълнителен капитал	34 785	49 092	75 279	112 352

В края на 2006 г. собственият капитал на БПБ е 320 млн.лева, което представлява 72.82% увеличение спрямо 2005 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

(в хил. лв.)

1.2.4 31 Декември

2006 г. **2005 г.**

Паричен поток от основна дейност

Получени лихви	162,010	112,527
Платени лихви	(41,924)	(22,524)
Получени дивиденди	125	87
Получени такси и комисионни	28,959	24,867
Платени такси и комисионни	(14,894)	(13,689)
Суми платени на и от името на служители	(27,841)	(19,959)
Нетен приход от ценни книги и други получени приходи	10,621	1,938
Платени други разходи	(37,665)	(28,312)
Платени данъци	(1,773)	(5,164)

Паричен поток от основна дейност преди промени в оперативни активи и пасиви

77,618 49,771

Промени в оперативните активи и пасиви:

Нетно (увеличение) на МЗР в БНБ	(87,152)	(24,034)
Нетно (увеличение)/намаление на ЦК в оборотен портфейл	(60,504)	22,546
Нетно намаление на заеми на други банки	3,907	9,473
Нетно увеличение на предоставени заеми на клиенти	(428,427)	(452,239)
Нетно намаление на други активи	2,517	357
Нетно намаление/(увеличение) на деривативни финансови инструменти	139	(2,463)
Нетно увеличение на депозитите от банки	8,708	48,655
Нетно увеличение на задълженията към клиенти	1,219,573	267,902
Нетно увеличение на други задължения	205	5,511

Нетен паричен поток от основна дейност

736,584 (74,521)

I.1.2.4..1 Паричен поток от инвестиционна дейност

Покупка на дълготрайни активи (Приложение 14)	(28,563)	(31,003)
Покупка на инвестиционни ценни книжа	(182,607)	(41,588)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	94	419
Постъпления от продажба на инвестиционни ценни книжа	72,035	72,697

1.2.5

Нетен паричен поток от инвестиционна дейност

(139,041) 525

(в хил. лв.)

1.2.6 31 Декември

2006 г. **2005 г.**

I.1.2.6..1 Паричен поток от финансова дейност

Постъпления от издаване на дългови ценни книжа	33,750	60,000
Платени суми по дългови ценни книжа	(19,869)	(12,000)
Получено дългосрочно финансиране	(231,361)	95,868
Емитиране на акции	97,791	58,675

1.2.7	Нетен паричен поток от финансова дейност	(119,689)	202,543
	Ефект от промяната на валутния курс върху паричните средства и паричните еквиваленти	(43)	477
	Нетно намаление на паричните средства	477,811	129,024
	Парични средства и еквиваленти в началото на годината	274,398	145,374
	I . 1 . 2 . 7 . . 1		
	I . 1 . 2 . 7 . . 2 Парични средства в края на годината	752,209	274,398

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:

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, Илиноис, 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.

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 -Член на Съвета на директорите

- 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.

ХРИСТОС ПРОДРОМОС КОМИОПУЛОС-Член на Съвета на директорите

- 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.

ПИЕРДЖОРДЖИО ПРАДЕЛЛИ - Член на Съвета на директорите

Образование и квалификация:

Пиерджорджо Праделли е завършил Университет на Торино /Торино, Италия/, специалност “Икономика и бизнес администрация” през 1990 г.

Придобил е допълнителна квалификация от участието си в редица международни семинари и специализации в областта на капиталовите пазари и корпоративни финанси и др.

Професионален опит:

- Април 1991 – април 2003 - работи в Deutsche Bank Group S.A.
- Април 1991 – октомври 1995 – различни позиции в сферата на частното банкиране, търговията и продажби в Deutsche Bank AG, Франкфурт, Люксембург
- Ноември 1995 – февруари 2000 – Корпоративно развитие (AfK) Ръководител на екип от южна/ западна Европа – директор
- Март 2000 – април 2002 – ръководител РСАМ (Частни клиенти и Управление на активи); Бизнес развитие – изпълнителен директор
- Май 2002 – април 2003 – Ръководител Частно и бизнес банкиране – Изпълнителен директор
- Май 2003 – до сега – EFG Group, Лондон – заместник финансов директор на групата

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

ГЕОРГИОС СПИРИДОН КАЦАРОС - Член на Съвета на директорите

Образование и квалификация:

Джордж Катцарос е завършил бакалавърска степен в Атинския Университет /Атина, Гърция/, специалност “Правни и икономически науки” през 1973 г. През 1974 г. е завършил магистърска програма по “Индустриална икономика” в Университета в Съсекс /Съсекс, Англия/, а през 1979 е завършил Магистър по бизнес администрация от Университета INSEAD /Фонтенб्लю, Франция/

Професионален опит:

- 1976 – 1979 – ETEVA BANK, Атина – кредитен инспектор
- 1979 – 1982 – Bank of America, Атина – Асистент на Вицепрезидента
- 1982 – Bank of America, Лондон – Вицепрезидент
- 1982 – 2002 – различни позиции в Societe Generale, Атина
- 1982 – 1986 – Мениджър Корпоративен отдел
- 1986 – 1994 – Заместник Генерален директор
- 1994 – 2002 – генерален директор за Гърция
- 2003 – до сега – EFG Eurobank Ergasias – Съветник на мениджмента на банката; Президент на Централния кредитен комитет

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

ПЕТЯ НИКОЛОВА ДИМИТРОВА – Прокурис

- 2005 г. – до сега – Българска Пощенска Банка АД – Прокурис
- 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 неговите дъщерни дружества относно компенсациите, които членовете на управителните и на контролните органи биха получили при прекратяване на договорите им.

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

- В случай на смърт или поставяне под запрещение на члена на СД.
- В случай на преобразуване, прекратяване или ликвидация на БАНКАТА.
- При освобождаване на члена на СД от ОС с тримесечно писмено предизвестие.
- Едностранно от члена на СД 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 СД 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 СД 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 31.12.2006 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 31,293,980 броя акции с право на глас, представляващи 75.327% от капитала на емитента. SEN Balkan Holdings Limited, със седалище и адрес на управление гр. Никозия, Кипър, Темистокли Дерви 5, Еленион Билдинг, ет.2, притежава 10,106,645 броя акции с право на глас, представляващи 24.328% 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 (отм.) 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 АД.

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 (отм.), след изменението му от месец Май 2005 г.

На 06.01.2006г. Извънредно общо събрание на акционерите взе решение за увеличаване на капитала на банката от 109 924 900 лева на 207 716 400 лв. С Решение № 54/24.02.2006 г. на СГС по ф.д. 10646/1991 г. капиталът на БПБ АД беше увеличен от 109 924 900 лева на 207 716 400 лв. като увеличението на капитала беше записано изцяло от гръцката банка EFG Eurobank Ergasias, ул „Отонос” 8, 10557 Атина, Гърция.

На 13.03.2006 г. СЕН Balkan Holdings Limited придобива 143 355 броя акции от капитала на Банката, собственост на “Българска телекомуникационна компания” АД (БТК АД), представляващи към момента на придобиване 0,65 %.

След осъществяване на увеличението на капитала и продажбата на акциите от капитала на БПБ АД, собственост на БТК АД, акционерното участие се промени както следва:

Акционер	Брой акции	Процент от капитала
И ЕФ Джи Юробанк Ергасиас АД, ул. Отонос 8, 10 557, Атина Гърция	31, 293, 280.00	75,327 %
СЕН BALKAN HOLDINGS LIMITED 5 themistocles dervis street, elenion building, 2 nd floor, cy – 1066 Никозия, Кипър	10,106,645.00	24,328 %
“Български Поци” ЕАД София, Район “Студентски”, ул. “Арсо Пандурски” № 1, бл. 31	143,355.00	0.345%

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 СЕН 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:

- Бългериън Ритейл Сървисиз АД
- EFG Properties
- BRS
- EFG Autoleasing
- EFG Auto Rental
- EFG Credit Cards SA
- EFG Internet Services

Предоставените кредити на администратори на Банката съгласно параграф 1 от Закона за банките към 31/12/2006 г. са в размер на 3, 815 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 31.12.2006 г.

Размер на капитала 207 716 400. лв.

Брой на емитираните и изцяло изплатени акции 41,543,280 броя акции по 5 (пет) лв.
всяка

Всички емитирани акции на емитента са изцяло изплатени.

Основният капитал на Банката е на стойност 207 716 400. лева и се състои от парична вноска в размер на 109 107 534 лв. и непарична вноска в размер на 98 608 866 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.

7. Финансова информация

Всички необходими финансови документи по т. 7-8 от Приложение 2 към Наредба 2 са периодично и навреме представяни в КФН и БФБ и могат да бъдат разгледани на сайтовете и информационните центрове, както и централата на БПБ АД.

Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на емитента или неговата рентабилност

Към настоящия момент няма решения или искания за прекратяване или обявяване в ликвидация на Банката. Срещу Банката няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които да са имали или могат да имат съществено влияние върху финансовото ѝ състояние или рентабилност.

Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента (или на дружествата от групата, ако емитентът изготвя консолидирани финансови отчети), настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет. Ако такива не са настъпили, това трябва да бъде изрично посочено

От датата на публикуване на последните одитирани финансови отчети на Банката до датата на настоящия документ не са настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на Банката.

8. Допълнителна информация

Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет, и към последната практически приложима дата

На 27 февруари 2006 г. Банка EFG Eurobank Ergasias записва изцяло 19 558 300 броя поименни безналични акции в размер на 97 791 500.00 лева (50,000,000 EUR). Така капитала на Пощенска банка се увеличава и става 207 716 400 лева. Към 31 Декември 2006 г. EFG Eurobank Ergasias притежава 75.33% от капитала на Пощенска банка. EFG Eurobank Ergasias притежава други 24.33% от капитала на Пощенска банка чрез нейния филиал CEN Balkan Holdings Limited.

Българска Пощенска Банка АД е част EFG Eurobank Ergasias .
Крайната компания-майка е EFG Bank European Financial Group.

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

Емитентът или член на икономическата група не са сключвали съществени договори за последните две години, които да са различни от договорите по повод обичайната им дейност и които да са от значение за задълженията на емитента към притежателите на издадените 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

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма дружества, в което Банката да има (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала на

Банката, както и друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на Банката, нейното финансово състояние или печалбата и загубата.

Посочване на централния ежедневник, който емитентът използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите.

Съгласно Устава на Банката Общото събрание на акционерите се свиква с писмена поименна покана до всеки акционер, която следва да бъде получена от акционерите в разумен срок преди датата на ОС, но не по-късно от 7 дни преди датата на провеждането му.

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 Ягодин - Изпълнителен директор на “Българска Пощенска Банка” АД и Петя 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:

АСЕН ЯГОДИН

ПЕТЯ ДИМИТРОВА

28 Март 2006г.
гр. София