

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД

ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

обезпечени корпоративни облигации с
ISIN BG2100003115

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА *Част III на Проспекта*

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК



**Райфайзен
БАНК**

Настоящото Резюме съдържа обобщена информация за емитента и за предлаганите ценни книжа и следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят не само с настоящото Резюме, но и с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект с решение No., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството. Регистрираните одитори отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

29 юни 2011

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕЗЮМЕТО

ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО	5
1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА	6
2. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК	8
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ.....	11
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	12
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	14
5.1. История и развитие на емитента	14
5.2. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ.....	17
6. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ	19
6.1. Развойна дейност, патенти и лицензи и други.	19
6.2. Информация за основните тенденции	20
7. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	22
8. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	24
8.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас..	24
8.2. Сделки със свързани лица.....	24
9. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	25
9.1. Историческа финансова информация	25
9.2. Финансови отчети	26
10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР. УСЛОВИЯ И СРОК	27
10.1. Вид и клас на ценните книжа	27
11. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главница и лихви;.....	31
12. Представяне на държателите на дългови ценни книжа.....	34
13. План за пласиране и разпределение	35
14. Пазари	35
15. Притежатели на ценни книжа – продавачи.....	36
16. Разходи свързани с публичното предлагане и допускането до търговия на регулиран пазар за ценни книжа	36
17. Разводняване (намаляване) стойността на акциите	37
18. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	38
18.1. Информация за акционерния капитал	38
18.2. Кратка информация за устава	38
19. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	39

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД се състои от три части: Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа - **Част I** на Проспекта, Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар - **Част II** на Проспекта и Резюме (**Част III** на Проспекта). Всяко решение за инвестиране в ценните книжа трябва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора.

Инвеститорите, проявили интерес към Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия ценни книжа с ISIN BG2100003115, могат да се запознаят с оригинала на документа и с неговите приложения, както и да получат допълнителна информация по него, в офисите на:

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД (ЕМИТЕНТ)

на адрес гр. София 1700, район Студентски, ж.к. Студентски град, ул. Акад. Стефан Младенов № 1, бл. 31, тел. + 359 (2) 94 93 154, факс +359 (2) 962 50 50 електронен адрес: Gabriela.Georgieva@bgpost.bg, лице за контакти: Габриела Георгиева, Директор за връзки с инвеститорите на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД, всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД (УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК)

на адрес гр. София 1504, район Средец, ул. Гогол 18-20, телефони: + 359 (2)91 985 465, 91 985 463, факс: + 359 (2) 943 45 27, лице за контакти: Даниела Майсторска, електронен адрес: daniela.maistorska@raiffeisen.bg, всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа.

След потвърждение на Проспекта от Комисията за финансов надзор, настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД <http://www.bgpost.bg/>, както и на страницата на <http://www.bull.investor.bg/>.

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД И УПЪЛНОМОЩЕНИЯТ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД ИНФОРМИРАТ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, СА РАЗГЛЕДАНИ В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ НА СТР. 12 и сл.

НАЙ-ЧЕСТО ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАШЕНИЯ:

“Емитентът”, “Дружеството” – БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД
“КФН” или **“Комисията”** – Комисията за финансов надзор
“БФБ” или **“Борсата”** – Българска фондова борса – София АД
ЗПОИ – Закон за пазарите на финансови инструменти
ЗППК – Закона за публично предлагане на ценни книжа
ТЗ – Търговски закон

ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО

Настоящият документ е изготвен съвместно от

- Деян Дънешки, Член на Съвета на директорите и Главен Изпълнителен директор на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД от една страна

и

- Даниела Майсторска – Старши Специалист в отдел “Инвестиционно банкиране – Регулаторни режими на ценни книжа”, при Райфайзенбанк (България) ЕАД;

- Марин Димитров – Юрист и Началник отдел “Инвестиционно банкиране - Регулаторни режими на ценни книжа”, при Райфайзенбанк (България) ЕАД

от друга страна, на основание сключен договор за структуриране, записване, маркетирание и пласиране на емисия корпоративни облигации между БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД и ИП Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Изброените по-горе лица с полагане на подписите си на последната страница на настоящия документ декларират, че: са положили всички разумни грижи и са се уверили, че информацията в регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Включената в документа информация е предоставена на съставителите от БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД или е набрана от публични източници.

Съгласно чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК членовете на Съвета на директорите на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД: Владимир Йорданов Макариев - Председател на Съвета на директорите, Красимир Димитров Крачунов - Член на Съвета на директорите, Деян Стоянов Дънешки - Член на Съвета на директорите и Главен Изпълнителен директор, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта.

Г-жа Анна Желева – Главен счетоводител на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД, в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на дружеството за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента.

Специализираното одиторско предприятие КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД (KPMG Bulgaria OOD), одитирало годишния финансов отчет на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД за 2009 г., със седалище и адрес на управление: гр. София 1404, р-н Триадница, бул. България 45/А, отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Специализираното одиторско предприятие Грант Торнтон ООД (Grant Thornton Ltd), одитирало годишния финансов отчет на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД за 2010 г., със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. Черни връх 26, отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е еднолично акционерно дружество с държавно имущество. Едноличен собственик на капитала на дружеството е държавата. Правата на собственост на държавата се упражняват от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Дружеството е с едностепенна форма на управление, като

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ СА:

- Владимир Йорданов Макариев - Председател на Съвета на директорите;
- Красимир Димитров Крачунов - Член на Съвета на директорите;
- Деян Стоянов Дънешки - Член на Съвета на директорите и Главен Изпълнителен директор.

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД се представлява от Главния Изпълнителен директор Деян Стоянов Дънешки, със служебен адрес: гр. София 1700, район Студентски, ж.к. Студентски град, ул. "Акад. Стефан Младенов" № 1, бл. 31.

Съветът на директорите не е упълномощил прокуррист или друг търговски пълномощник.

ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ Към момента на изготвяне на проспекта, Дружеството не е установило трайни отношения с определени правни консултанти. Дружеството не използва такива и при настоящата емисия.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК Консултант по настоящата емисия, в това число и при изготвяне на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации е Райфайзенбанк (България) ЕАД, с адрес и седалище на управление: гр. София 1504, ул. Гогол № 18-20, тел. +359 (2) 91 985 101, факс: +359 (2) 943 45 28, <http://rbb.bg/bg-BG/>.

Съставител на финансовите отчети на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД

Г-жа Анна Желева – Главен счетоводител на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД, със служебен адрес: гр. София 1700, район Студентски, ж.к. Студентски град, ул. "Акад. Стефан Младенов" № 1, бл. 31.

Банка довереник на облигационерите

Довереникът на облигационерите е "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, с адрес и седалище на управление: гр. София 1504, район Средец, ул. "Гогол" № 18-20.

ОЦЕНИТЕЛИ

Оценител на недвижимото имущество - земя и сгради, служещо за обезпечаване на настоящата емисия облигации е:

КОНСОРЦИУМ ИМОТИ ГРУП БЪЛГАРИЯ ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1618, район Красно село, ул. "Коломан" № 1, тел. +359 (2) 987 65 17, факс: +359 (2) 955 90 94, страница в Интернет: www.imotigroup.net, електронна поща: imotigroup@mail.bg.

Оценител на движимото имущество, служещо за обезпечаване на настоящата емисия облигации е:

Инж. Валентина Райчева Антонова, адрес: гр. София, район Оборище, бул. "Янко Сакъзов" № 68, притежаваща сертификат за оценителска правоспособност за оценка на машини и съоръжения, рег. № 300100549 от 2009 г., издаден от Камарата на независимите оценители в България и Лиценз № 9022/2000 г.- на Агенцията по приватизация, електронна поща: v.antonova@abv.bg.

ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

За периода 2009 г. – 2010 г., обхващаш предстваната в настоящия документ историческата финансова информация, настъпва смяна на одиторите на емитента, като за:

2009 г.

Годишният финансов отчет на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД за 2009 г. е одитиран от **КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД** (KPMG Bulgaria OOD), специализирано одиторско предприятие:

Адрес и седалище на управление: гр. София 1404, р-н Триадница, бул. България 45/А;

тел. (+359 2) 96 97 300;

факс: (+359 2) 98 05 340;

Електронен адрес: bg-office@kpmg.com;

Електронна страница в Интернет: www.kpmg.bg.

Членство в професионална организация: КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД има рег. № 45 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

2010 г.

Годишният финансов отчет на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД за 2010 г. е одитиран от **Грант Торнтон ООД** (Grant Thornton Ltd), специализирано одиторско предприятие:

Адрес и седалище на управление: гр. София 1421, бул. Черни връх 26;

тел. (+359 2) 98 72 879, (+3595 2) 695 544;

факс: (+359 2) 98 04824, (+3595 2) 69 5 533;

Електронен адрес: office@gtbulgaria.com;

Електронна страница в Интернет: www.gtbulgaria.com.

Членство в професионална организация: Грант Торнтон ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). Торнтон ООД има рег. № 32 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

Смяната на одиторското предприятие КПМГ България ООД с Грант Торнтон ООД е във връзка изтеклия през 2010 г срок на договор, сключен между БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД и КПМГ България ООД.

След процедура за възлагане на обществена поръчка съгласно Закона за обществените поръчки е избрано специализираното одиторско предприятие Грант Торнтон ООД, което извършва независим финансов одит на годишните финансови отчети на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД за 2010 г.

2. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар представлява емисия облигации с обща номинална стойност от 15 000 000 (петнадесет милиона) евро, разпределени в 15 000 (петнадесет хиляди) броя облигации с номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка. Присвоеният международен идентификационен номер на емисията ценни книжа е ISIN BG2100003115, съгласно акта за регистрация, издаден на 08.02.2011 г. от Централен Депозитар АД.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, корпоративни, свободно прехвърляеми, поименни, безналични, лихвоносни, с падеж 60 /шестдесет/ месеца от датата на издаването им, неконвертируеми, обезпечени.

Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Началният срок за вторична търговия с облигациите на емитента на Неофициален пазар на Българска Фондова Борса – София АД е датата на първа котировка, определена от Съвета на директорите на БФБ – София АД. Крайният срок на вторичната търговия на БФБ-София АД е 5 работни дни преди падежа на облигационната емисия.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на БФБ-София АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

ЕМИТЕНТ	БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД
ПОРЕДЕН НОМЕР НА ЕМИСИЯТА	1 /първа/ по ред емисия облигации
ЦЕЛ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ	ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО БАНКОВИ КРЕДИТИ И ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ.
ISIN код на емисията	BG 2100003115
ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	EUR /ЕВРО/
РАЗМЕР НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ	EUR 15 000 000 (ПЕТНАДЕСЕТ МИЛИОНА ЕВРО)
БРОЙ ОБЛИГАЦИИ	15 000 (ПЕТНАДЕСЕТ ХИЛЯДИ)
ВИД НА ОБЛИГАЦИИТЕ	ОБИКНОВЕНИ, КОРПОРАТИВНИ, ОБЕЗПЕЧЕНИ, ЛИХВОНОСНИ, НЕКОНВЕРТИРУЕМИ И СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА 1 ОБЛИГАЦИЯ	EUR 1 000 /ХИЛЯДА ЕВРО/
СРОК ДО ПАДЕЖА НА ОБЛИГАЦИИТЕ	60 /ШЕСТДЕСЕТ/ МЕСЕЦА
КУПОН	ТРИМЕСЕЧЕН EURIBOR + 3,63% ГОДИШНО
ПЕРИОД НА ЛИХВЕНО ПЛАШАНЕ	3 /ТРИ/ МЕСЕЦА
ЛИХВЕНА КОНВЕНЦИЯ	ISMA ACTUAL / ACTUAL
ИЗПЛАШАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА	ДВАНАДЕСЕТ ТРИМЕСЕЧНИ ВНОСКИ ОТ 1 250 000 ЕВРО ВСЯКА
ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ	КОЛ ОПЦИЯ – Емитентът има право предсрочно да погасява не по-малко от EUR 500 000 (петстотин хиляди евро) от остатъчната, неамортизирана стойност на главницата, по следната схема: - на датата на 9-то, 10-то, 11-то и 12-то лихвено плащане – 101,50 % за номинал от 100%; - на датата на 13-то, 14-то, 15-то и 16-то лихвено плащане – 101,00% за номинал от 100%; - на датата на 17-то, 18-то и 19-то лихвено плащане – 100,50% за номинал от 100%.
ДАТА НА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА	8 ФЕВРУАРИ 2011
ДАТА НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА	8 ФЕВРУАРИ 2016
ОБЕЗПЕЧЕНИЕ	Учреди в полза на Банката довереник на облигационерите: • Първи по ред ипотечи на недвижими имоти, земя и сгради • Първи по ред особен залог върху движимо имущество Активите, обезпечавачи облигационния заем са собственост на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД. За срока до падежа на облигационния заем и до пълното изплащане на всички дължими суми по облигационния заем пазарната стойност на обезпечението трябва да бъде минимум 120% (сто и двадесет процента) от номиналната стойност на облигациите в обръщение.

БАНКА-ДОВЕРЕНИК

“Райфайзенбанк (България)” ЕАД

ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ

Обезпечение 1.20:1 непогасена част на главицата; финансови съотношения; клауза за запазване на акционерната структура; запазване на основния предмет на дейност; застраховка на ипотеканото / заложено имущество, което служи за обезпечение на задълженията по облигационната емисия; Pari passu; Кросдефолт (Cross-default); кредитни взаимоотношения; разкриване на информация

НАЧИН НА ПРЕДЛАГАНЕ

ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

АГЕНТ ПО ПЛАШАНИЯТА

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД

ПРИЛОЖИМО ПРАВО

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ.

В табличен формат е представена обобщена финансова информация за емитента, както и данни за капитализацията и задлъжнялостта. Информацията предоставя ключово важни цифри от одитираните годишни финансови отчети на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД към 31.12.2009 г. и 31.12.2010 г.

Финансовите отчети на Дружеството за 2009 г. и 2010 г. са изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз.

(хил. лв.)	2009	2010
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД		
Приходи	154 032	144 197
Резултат от оперативна дейност	(1 972)	1 777
Нетни финансови разходи	(1 255)	(1 595)
Печалба/(Загуба) преди данъци	(3 227)	182
Нетна печалба/(загуба) за периода	(2 874)	446
Общо всеобхватен доход за периода	(2 874)	446
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ		
АКТИВИ		
Дълготрайни активи	79 389	76 376
Текущи активи	48 336	46 639
Общо активи	127 725	123 015
Собствен капитал		
Акционерен капитал	4 722	4 722
Допълнителен капитал и резерви	33 619	33 548
Печалби и загуби	(3 463)	(2 946)
Общо собствен капитал	34 878	35 324
ПАСИВИ		
Дългосрочни пасиви	28 157	10 019
Текущи пасиви	64 690	77 672
Общо пасиви	92 847	87 691
Общо собствен капитал и пасиви	127 725	123 015

(жил. лв.)	2009	2010
ПОКАЗАТЕЛ		
Собствен капитал	34 878	35 324
Дълг	92 847	87 692
- Пари и парични еквиваленти	(20 424)	(17 944)
Нетен дълг	72 423	69 748
Съотношение на собствен капитал към нетен дълг	1:2.08	1:1.97

Към датата на изготвяне на този документ пасивите, свързани със съществуващи банкови кредити и финансови лизинги са реструктурирани, като очаквания ефект е подобряване на ликвидността на емитента.

Причини за извършване на вторичното публично предлагане на ценни книжа от настоящата емисия

Вторичното публично предлагане на настоящата емисия се извършва с цел създаване на активна търговия на облигациите на емитента на регулиран пазар на ценни книжа, като по този начин се осигурява ликвидност на инвестицията на облигационерите, създава се възможност за достъп на по-широк кръг инвеститори и се формира пазарна цена на ценните книжа.

Емитентът не очаква приходи от публичното предлагане на облигациите от настоящата емисия.

Настоящата емисия облигации е първа по ред за емитента и като такава цели осъществяване на следните възможности:

- ✓ Възможност за изграждане на кредитна репутация на компанията пред широк кръг от инвеститори;
- ✓ По-ниски лихвени нива отколкото при банковото кредитиране и по-гъвкави условия за изплащането на лихви и главница;
- ✓ Постигане на добри резултати от една първа емисия облигации ще бъдат добра основа за издаването на следващи, по-големи по размер емисии при по-изгодни условия;
- ✓ Възможност за натрупване на финансова история, която да има положителен ефект при бъдещ достъп на емитента до получаване на външно финансиране.
- ✓ Рекламен ефект – процесът на емитиране на облигации и в следствие вторичната търговия с тях се свързват с публикации и други медийни изяви на дружеството-емитент.

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ РИСКОВЕТЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

Основните рискове, влияещи на дейността на емитента и за предлаганите ценни книжа, са описани в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа.

Рисковите фактори, специфични за Дружеството са представени в т. 4. "Рискови фактори", стр. 9 и сл. от Регистрационния документ, Част I на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа. Между разгледаните рискови фактори са:

Рискове, специфични за емитента

- ▶ Кредитен риск;
- ▶ Ликвиден риск;
- ▶ Пазарен риск;
- ▶ Оперативен риск;
- ▶ Риск при законодателни промени.

Систематични рискове

- ▶ Макроикономическа среда;
- ▶ Влияние на финансовата криза върху сектора на пощенските услуги.

Рискове, свързани с инвестиция в облигации на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД

- ▶ Кредитен риск;
- ▶ Валутен риск ;
- ▶ Лихвен и ценови риск (за облигации с плаващ купон);
- ▶ Риск при реинвестиране;
- ▶ Риск от предплащане;
- ▶ Ликвиден риск;
- ▶ Инфлационен риск;
- ▶ Рискове за емитента, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа.

Посочените рискови фактори са разгледани подробно в т. 4. "Рискови фактори", стр. 11 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа, част II на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. История и развитие на емитента

Данни за емитента.

НАИМЕНОВАНИЕ: БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД

СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ: РБългария;

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. София 1700, район Студентски, ж.к. Студентски град, ул. "Акад. Стефан Младенов" № 1, бл.31;

ТЕЛЕФОН: (+ 359 2) 94 93 280;

ФАКС: (+ 359 2) 96 25 329;

ЕЛЕКТРОННА ПОЩА: info@bgpost.bg;

ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦА: www.bgpost.bg;

ЕИК: 121396123;

Основна дейност по НКИД: 64.11, Дейност на национална поща.

Кратка историческа справка

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е еднолично акционерно дружество с изцяло държавна собственост. Правото на собственост на държавата се упражнява от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията. То е създадено с Разпореждане № 124 на МС от 11.12.1992г., като еднолично дружество с ограничена отговорност и е преобразувано като еднолично акционерно дружество със Заповед № РД-09-93/ 31.03.1997г. на Председателя на Комитета по пощи и далекосъобщения.

За периода 2001 г. – 2003 г. БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД уверичава няколкократно капитала си от 749 841 /седемстотин четиридесет и девет хиляди осемстотин четиридесет и един/ лева на 4 722 381 /четири милиона седемстотин двадесет и две хиляди триста осемдесет и един/ лева, разпределен в 4 722 381 /четири милиона седемстотин двадесет и две хиляди триста осемдесет и една/ броя поименни акции с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една.

Към датата на изготвяне на настоящия документ дружеството е с капитал в размер на 4 722 381 /четири милиона седемстотин двадесет и две хиляди триста осемдесет и един/ лева, разпределен в 4 722 381 /четири милиона седемстотин двадесет и две хиляди триста осемдесет и една/ броя поименни акции с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една.

Капиталът на дружеството е формиран чрез парични и апортни вноски - движими вещи и недвижими имоти, собственост на държавата.

След преобразуване на дружеството в еднолично акционерно дружество не е извършвана съществена промяна в предмета на дейност.

Място на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под партида № 929, том 15, стр. 38 по ф.д. № 34240/1992 г.

дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 121396123.

Дата на създаване и продължителност на дейност на емитента

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е създадено с Разпореждане № 124 на МС от 11.12.1992г., като еднолично дружество с ограничена отговорност и е преобразувано като еднолично акционерно дружество със Заповед № РД-09-93/31.03.1997г. на Председателя на Комитета по пощи и далекосъобщения.

Дружеството е учредено без срок.

Предметът на дейност на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД съгласно чл. 4 от Устава на емитента включва: изграждане, използване и поддържане на националната пощенска мрежа; предоставяне на вътрешни и международни пощенски услуги; парично-преводна и разплащателна дейност; отпечатване и разпространение на пощенски марки и документални книги под контрол; отпечатване на ценни книжа съобразно лиценз получен от Министерството на финансите; разпространение на печатни издания; информационни услуги; представителство и посредничество на български и чуждестранни лица; търговска, маркетингова, инженерингова и производствена дейност за пощенските съобщения; обмяна на валута, други дейности, незабранени със закон.

Законодателство съгласно, което емитентът упражнява дейността си

Основният нормативен акт, които регламентират дейността на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е:

Закон за пощенските услуги

Съгласно Закона за пощенските услуги БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е определено за пощенски оператор със задължение за извършване на универсалната пощенска услуга чрез пощенската си мрежа на територията на цялата страна, включително при икономически неизгодни условия.

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД предоставя в пълен размер неуниверсални пощенски услуги, установени със Закона за пощенските услуги.

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД осъществява своята дейност, в съответствие с действащото законодателство в Република България. Като член на Всемирния пощенски съюз, Българската пощенска администрация (включва и БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД) е задължена да изпълнява актовете на Всемирния пощенски съюз, които са ратифицирани от Народното събрание на Р. България, обнародвани и влезли в сила. Съгласно чл.5 от Конституцията на Република България актовете на Всемирния пощенски съюз след ратификацията стават част от българското законодателство, като имат предимство пред нормите от вътрешното законодателство, които им противоречат.

Наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения

Основните банки, с които БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД има трайни отношения, са:

НАИМЕНОВАНИЕ	Седалище и адрес на управление	Лиценз за извършване на банкова дейност	Дата на лиценза
Райфайзен (България) ЕАД	София 1504, ул. Гогол 18-20	№ 18414 № RD22-2254	01.08.1994г. 16.11.2009г.
Уникредит Булбанк АД	София 1000, пл. Света Неделя 7	№ 100-00485 № RD 22-2249	17.11.1999г. 16.11.2009г.
СИБАНК АД	София 1000, ул. Славянска 2	№ RD 22-2255	16.11.2009г.
Юробанк И Еф Джи България АД	София 1048, бул. Цар Освободител 14	№ Б-05	02.04.1991г.

Правното обслужване на дружеството се извършва от назначени на трудов договор юристконсулти.

Райфайзенбанк (България) ЕАД, с адрес и седалище на управление: гр. София 1504, ул. Гогол № 18-20 е Инвестиционният посредник по структурирането и първичното записване на облигациите от настоящата емисия, при условията на частно предлагане, както и консултант по вторичното публично предлагане на емисията, в това число и при изготвяне на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа.

Друга съществена информация за БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД

От учредяването си до момента БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД:

- не е било преобразувано (с изключение на преобразуване чрез промяна на правната форма) и не е било обект на консолидация;
- няма дъщерни дружества;
- не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието;
- не е извършвано придобиване и разпореждане с активи на значителна стойност, извън обичайната дейност на дружеството;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД;
- не е придобивано дялово участие в други дружества.

Към датата на настоящия документ Емитентът не е гарантирал чужди задължения и не е предоставял заеми. Емитентът има малцинствено участие в размер на 1.17% от капитала на "Българско пенсионно-осигурително дружество" АД. Балансовата стойност на участието към 31.12.2010 г. е в размер на 53 хил. лв.

5.2. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Основни дейности. Приходи от основна дейност.

В табличен формат са представени данни за реализираните приходи от дейността на дружеството. Информацията е изготвена на база одитирани годишни финансови отчети на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД за 2009 г. и 2010 г.

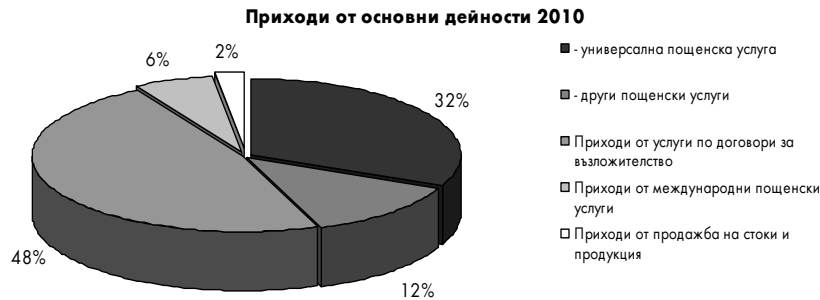
ОТ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД			
(жил.лв.)	2009	2010	k2/k1
Приходи	1	2	%
Приходи от продажба на услуги:			
- универсална пощенска услуга	57 264	45 850	-19,9
- други пощенски услуги	11 818	17 666	49,5
Приходи от услуги по договори за възложителство	71 771	68 782	-4,2
Приходи от международни пощенски услуги	7 625	8 559	12,2
Приходи от продажба на стоки и продукция	5 554	3 340	-39,9
Приходи от основна дейност	154 032	144 197	-6,4

Описание на основните дейности За периода обхващащ историческата финансова информация 2009 г. – 2010 г. основните дейности на дружеството включват:

- Продажба на услуги;
- Услуги по договори за възложителство;
- Международни пощенски услуги;
- Продажба на стоки и продукция.

За разглеждания период с най-голям дял в приходите на дружеството са приходите от продажба на услуги по договори за възложителство, които формират средно 47 на сто от общо реализираните приходи, следвани от приходите от продажба на услуги (универсална пощенска услуга и други пощенски услуги), формиращи средно 44, 5 на сто от приходите на дружеството.





Основни категории продукти и/или предоставени услуги, реализирани на пазара през последните две финансови години

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД предлага два вида услуги:

• Универсална пощенска услуга

В обхвата на Универсалната пощенска услуга за периода 01.01.2009 г. – 30.12.2010 г. са дейности по приемане, пренасяне и доставка на пощенски пратки, в т.ч.:

- непрепоръчани вътрешни и международни кореспондентски пратки до 2 кг. с и без предимство;
- препоръчани вътрешни и международни кореспондентски пратки до 2 кг. с и без предимство;
- вътрешни и международни кореспондентски пратки до 2 кг. с и без предимство с обявена стойност;
- вътрешни и международни колетни пратки до 20 кг. с и без обявена стойност;
- вътрешна и международна пряка пощенска реклама с и без предимство
- печатни произведения до 5 кг.;
- вътрешни и международни малки пакети до 2 кг.;
- вътрешни и международни секограми до 7 кг. с и без предимство пощенски колетни.

• Неуниверсални пощенски услуги

В обхвата на Неуниверсалните пощенски услуги попадат следните дейности:

- хибридна поща;
- известие за доставка;
- вътрешни и международни пощенски парични преводи;
- вътрешни и международни куриерски услуги;
- Други услуги дефинирани в ЗПУ (закона за пощенските услуги).

Емитентът осъществява **Други дейности и договори за възложителство**, които включват:

- изплащане на пенсии и пенсионни записи;
- изплащане на социални помощи;
- абонамент и разпространение на ежедневен и периодичен печат;
- операции по договори с търговски банки и застрахователни дружества;
- продажба на стоки;
- инкасиране на суми от заплащане на комунални услуги;
- инкасиране на суми по договори с мобилни оператори;
- телефони разговори за страната и чужбина;
- митнически услуги;
- други.

6. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

6.1. Развойна дейност, патенти и лицензи и други.

Съгласно Закона за пощенските услуги БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е определено за пощенски оператор със задължение за извършване на универсалната пощенска услуга чрез пощенската си мрежа на територията на цялата страна, включително при икономически неизгодни условия, което представлява несправедлива финансова тежест за него. За осъществяването на тази основна дейност на Дружеството е издадена от Комисията за регулиране на съобщенията Индивидуална лицензия № 01 от 14.06.2001г. със срок на действие 20 години. След направени промени в Закона за пощенските услуги, лицензията е преиздадена с № 1-001-01/21.04.2005 г., № 1-001-02/10.04.2008 г. и № 1-001-03/01.04.2010 година.

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД предоставя в пълен размер неуниверсални пощенски услуги, установени със Закона за пощенските услуги и въз основа на издадено от КРС удостоверение за регистрация за извършване на НПУ 0010/22.01.2004 година, изменено с удостоверение № 0077/27.09.2007 година и удостоверение № 0015/0311.2009 г. Дружеството извършва и други търговски дейности, включени в предмета на дейност.

От 2005г. БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД притежава разрешение за извършване на дейност като митнически агент (№ 402-1 от 25.04.2005г. от Министерство на финансите – Агенция “Митници”). Наличието на това разрешение дава възможност на Дружеството чрез свои служители в определени пощенски станции да извършва посочената дейност както за свои нужди, така и да предоставя услуги по митническо агентство на трети лица.

От месец ноември 2006 г. БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е оператор на наземна дейност за извършване и обработка на товари и поща (Лиценз № 33/13.11.2006г., издаден от Министерство на транспорта – ГД „ГВА“ София). С получаването на лиценза БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД може да извършва тази дейност, както и да сключва договори за наземно обслужване на товари и поща и с трети лица.

На 10.06.2010 г. БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД получава статут на Пълноправен контролор (Регулиран агент). БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД обект “Български разменно – сортировъчен център” е вписан в единната общоевропейска база данни на фирмите,

одобрени да работят с въздушни товари и поща като пълноправен контролор под номер BG/RA/00008-01/0414. Лизензът е валиден до месец април 2014 г. Този статут дава възможност на БЪЛГАРСКИ ПОЩИ ЕАД да извършва рентгенова проверка на вътрешна и изходяща международна поща и товари на оператори на универсална и неуниверсални (куриерски) пощенски услуги и да дава гаранция чрез печата си, че проверената поща е стерилна.

Дружеството не е извършвало изследователска и развойна дейност.

6.2. Информация за основните тенденции

От датата на последно публикувания одитиран финансов отчет на БЪЛГАРСКИ ПОЩИ ЕАД към 31.12.2010 г. до датата на изготвяне на настоящия документ значителна неблагоприятна промяна в перспективите представлява отпадането на монопола на Български пощи ЕАД върху резервиран сектор от 01.01.2011 г. Тази промяна дава възможност на останалите пощенски оператори притежаващи лиценз за извършване на услуги от обхвата на универсалната пощенска услуга да са в директна конкуренция с Български пощи ЕАД. В резултат на това има риск от загуба на търговски договори свързани с основната пощенска дейност на дружеството.

Дейността на емитента е зависима както от икономика на страната, така и от развитието на сектора на пощенски услуги. Основните тенденции в развитието на националния пазар на пощенски услуги са очертани в процеса на хармонизиране на националното законодателство с европейското в областта на пощенските услуги, а именно:

- Създаване на условия за либерализиране на пазара на пощенски услуги, а именно:

- От началото на 2011 г. националният оператор вече няма монопол върху "резервирания сектор" - услугите по приемане, пренасяне и доставяне на вътрешни кореспондентски пратки с тегло до 50 грама и международни входящи и изходящи кореспондентски пратки с тегло до 50 грама.

- "Резервираният сектор" е запазване за основния оператор на част от услугите от универсалната пощенска услуга чрез въвеждането на държавен монопол. Целта е финансово подпомагане и стабилизирането му преди либерализирането на пощенския пазар. Първата директива на ЕС, 97/67/ЕО регламентира услугите от резервирания сектор да са писмата до 350 грама. През годините границата на тегло за резервираните услуги намалява, като от началото на 2007 г. до края на 2010 г. тя е 50 грама.

- С цел синхронизиране с европейското законодателство през 2010 г. са преиздадени лицензиите на пощенските оператори за извършване на услуги от обхвата на универсална пощенска услуга, като са включени и услугите от установения до края на 2010 г. държавен монопол върху резервирания сектор.

- С цел либерализиране на пощенския пазар и създаване условия за конкуренция са направените промени в Закона за пощенските услуги, с които се разграничават задълженията на основния оператор, определен като оператор със задължение да предоставя Универсална пощенска услуга и останалите оператори,

лицензирани да предоставят услуги от обхвата на Универсална пощенска услуга. Промените са отразени в индивидуалните им лицензии, като отпадат задълженията им да изграждат пощенска мрежа, да съгласуват цените си за Универсалната пощенска услуга и да спазват изискванията на Закона за пощенските услуги относно предоставянето на универсалната пощенска услуга.

- От края на 2009 г. услугата “пощенски парични преводи” е извадена от обхвата на Универсална пощенска услуга и преминава в обхвата на Неуниверсална пощенска услуга.

- През 2010 са преиздадени всички лицензии за извършване на услугата “пощенски парични преводи” част от Неуниверсална пощенска услуга.

С преиздаването на лицензиите се облекчава лицензионните условия, като отпадат задълженията за съгласуване на цената на услугата и изискването за покриване на цялата територия на страната.

- Съществен аспект при цялостната либерализация на сегмента е осигуряване на достъп до мрежата на пощенския оператор със задължение за извършване на универсална пощенска услуга. БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД като оператор със задължение за извършване на универсална пощенска услуга се задължава да предоставя достъп до мрежата си на други лицензирани оператори.

- Финансово компенсирание на оператора със задължение за предоставяне на универсална пощенска услуга. Компенсиранието става след доказване на несправедлива финансова тежест.

- Запазват се изцяло изискванията за гарантирано извършване на универсалната пощенска услуга на територията на цялата страна и за качество на предоставената услуга, както и гарантиране сигурността на пощенските пратки, при предоставяне на Универсална пощенска услуга от задължения оператор.

- Посочените условия за гарантирано извършване на пощенските услуги и сигурност на пощенските пратки, както и осигуряване на условия за ефективна конкуренция на пазара и равнопоставеност на пощенските оператори се контролират от КРС.

• Стимулиране на конкуренцията при предоставяне на пощенски услуги, като едновременно с това се гарантира извършването на универсална пощенска услуга на територията на цялата страна;

- Редуциране на бариерите за навлизане на пазара на пощенски услуги;
- Ограничаване на свръхрегулацията на пазара.

На емитента не е известна друга информация за тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които вероятно биха имали значителен ефект върху перспективите на дружеството за текущата финансова година.

На емитента не е известна друга информация за неблагоприятно събития, които да окажат негативно влияние върху дейността на дружеството като цяло и по-конкретно върху генерираните приходи, доходността или капиталовите ресурси.

7. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД еднолично акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима членове.

Членовете на Съвета на директорите на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД се избират от Едноличния собственик на капитала на дружеството и са с мандат за управление от 3 години.

Членовете на Съвета на директорите на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД

Владимир Йорданов Макариев - Председател на Съвета на директорите

Бизнес адрес: гр. София 1700, район Студентски град, ж.к. Студентски град, ул. Акад. Стефан Младенов № 1, бл. 31.

Основни дейности, извършвани извън емитента:

Г-н Макариев няма участия и не извършва дейности извън емитента.

Г-н Макариев:

- *не е осъждан за престъпление от общ характер;*
- *не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания, свързани с професионалната му дейност;*
- *в качеството си на отговорно лице не е въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;*
- *не е лишаван от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материално отговорна длъжност.*

Красимир Димитров Крачунов - Член на Съвета на директорите;

Бизнес адрес: гр. София 1700, район Студентски град, ж.к. Студентски град, ул. Акад. Стефан Младенов № 1, бл. 31.

Основни дейности, извършвани извън емитента:

- *ЗОНА ЗА ОБЩЕСТВЕН ДОСТЪП – БУРГАС, ЕИК 200851362, член на Съвета на директорите;*

Г-н Крачунов:

- *не е осъждан за престъпление от общ характер;*
- *не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания, свързани с професионалната му дейност;*

- *в качеството си на отговорно лице не е въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;*
- *не е лишаван от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материално отговорна длъжност.*

Деян Стоянов Дънешки - Член на Съвета на директорите и Главен Изпълнителен директор.

Бизнес адрес: гр. София 1700, район Студентски град, ж.к. Студентски град, ул. Акад. Стефан Младенов № 1, бл. 31.

Основни дейности, извършвани извън емитента:

ИНФИНИАН ООД, ЕИК 107592687, Размер на дялово участие 1500 лв. (30% от капитала на дружеството);

ДЪРЖАВНА ПРЕДМЕТНА ЛОТАРИЯ, ЕИК 130229988, Член на колективен орган на управление;

СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКА АСОЦИАЦИЯ ПО ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ", ЕИК 831731694, Член на управителен съвет;

Г-н Дънешки:

- *не е осъждан за престъпление от общ характер;*
- *не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания, свързани с професионалната му дейност;*
- *в качеството си на отговорно лице не е въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;*
- *не е лишаван от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материално отговорна длъжност.*

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, съгласно устава на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД се определя от Едноличния собственик на капитала емитента, по реда на чл. 33, Раздел IX "Определяне възнаграждението на членовете на изпълнителните и контролните органи в едноличните търговски дружества с държавно участие в капитала" от Правилника за реда за упражняване правата на държавата в търговските дружества с държавно участие в капитала.

В устава на Дружеството, договорите на членовете на СД и други вътрешни актове не е предвидено изплащането на компенсации и/или обезщетения за членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД декларират, че няма:

- ✓ Потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- ✓ Споразумения между едноличния собственик и други лица, въз основа на което някой от членовете на Съвета на директорите е избран за член.

8. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е еднолично акционерно дружество с изцяло държавна собственост. Правата на собственост на държавата се упражняват от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Капиталът на емитента е 4 722 381 (четири милиона седемстотин двадесет и две хиляди триста осемдесет и един) лева, разпределен в 4 722 381 (четири милиона седемстотин двадесет и две хиляди триста осемдесет и един) броя налични поименни акции с номинална стойност един лев всяка една.

Република България чрез Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията, в качеството си на акционер в дружеството, притежава 100 % (сто процента) от капитала и от гласовете в общото събрание на емитента.

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД няма акционери със специални контролни права и не е предоставял опции върху неговите ценни книжа на членовете на Съвета на директорите на дружеството.

Няма други лица, които да могат да упражняват контрол върху Дружеството пряко или непряко.

8.2. Сделки със свързани лица

Съгласно оповестената информация в одитирания годишен финансов отчет на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД за 2010 г. свързани лица на Дружеството са едноличния собственик Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията и ключовия управленски персонал (Съвета на директорите, Одитния комитет и изпълнителния директор).

Сделки със свързани лица към 31.12.2010 г.

Транзакции със Съвета на директорите, Одитния комитет и изпълнителния директор

Общата сума на начислените през 2010 г. краткосрочни доходи на ключов управленски персонал, включени в разходите за персонала, е в размер на 95 хил. лева (2009 г.: 93 хил. лева).

Транзакции с едноличния собственик Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщенията

През 2009 г. са изплатени дивиденди на стойност 3 039 хил. лв. През 2010 г. не са изплащани дивиденди.

9. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**9.1. Историческа финансова информация**

Историческата финансова информация, представена в Проспекта, обхваща последните две финансови години и е изготвена на база одитирани годишни финансови отчети на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД за 2009 г. и 2010 г.

Одитираната историческата финансова информация за 2010 г. е изготвена и представена във форма, която съответства на това, което ще бъде възприето в следващите публикувани финансови отчети на Емитента, като се имат предвид счетоводните стандарти, политики и законодателство, приложими за такива годишни финансови отчети.

Финансовите отчети на Дружеството за 2009 г. и 2010 г. са изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз

Годишните финансови отчети на дружеството за 2009 г. и 2010 г., съдържащи и докладите на независимите одитори, са приложени към Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия ценни книжа на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД. След потвърждение на Проспекта от Комисията за финансов надзор ще бъдат достъпни за инвеститорите в офисите на:

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД

на адрес гр. София 1700, район Студентски, ж.к. Студентски град, ул. Акад. Стефан Младенов № 1, бл. 31, тел. + 359 (2) 94 93 154, факс +359 (2) 962 50 50 електронен адрес: Gabriela.Georgieva@bgpost.bg, лице за контакти: Габриела Георгиева, Директор за връзки с инвеститорите на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД, всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД

на адрес гр. София 1504, район Средец, ул. Гогол 18-20, телефони: + 359 (2)91 985 465, 91 985 463, факс: + 359 (2) 943 45 27, лице за контакти: Даниела Майсторска, електронен адрес: daniela.maistorska@raiffeisen.bg, всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа.

9.2. Финансови отчети

Емитентът изготвя финансовите си отчети на индивидуална основа и не изготвя консолидирани финансови отчети.

Годишните финансови отчети БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД за 2009 г. и 2010 г. са със съдържание:

- Отчет за финансовото състояние;
- Отчет за всеобхватния доход;
- Отчет за промените в собствения капитал;
- Отчет за паричните потоци;
- Бележки към финансовия отчет.

Към тях са приложени годишните доклади за дейността на Дружеството. Назначените независими одитори за двете години са издали доклади върху годишните финансови отчети

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

След датата на годишния финансов отчет:

- на 08.02.2011 г. БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД издава настоящата емисия корпоративни облигации в размер на 15 000 000 (петнадесет милиона) евро, ISIN код BG2100003115, при условията на частно предлагане. Привлечените средства са използвани за реструктуриране на съществуващи банкови кредити и финансови лизинги.

- на 07.03.2011 г. с решение на първото Общо събрание на облигационерите от настоящата емисия е потвърден избора на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД за банка-довереник на облигационерите. Банката е със седалище и адрес на управление гр. София 1504, ул. "Гогол" №18-20, вписана в търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 831558413.

- на 18.08.2011 г. с решение на второто Общо събрание на облигационерите от настоящата емисия е прието постъпило предложение от БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД и одобрено привлечането от страна на емитента на краткосрочно финансиране в размер до 5 000 000 (пет милиона) евро чрез провеждане на процедура за възлагане на обществена поръчка.

Решението на Общо събрание на облигационерите е взето при условие, че емитентът БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД спазва всички останали свои задължения по настоящия облигационен заем, ISIN BG2100003115.

Няма други настъпили съществени промени във финансовата и търговска позиция на емитента.

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР. УСЛОВИЯ И СРОК**10.1. Вид и клас на ценните книжа**

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар представлява емисия облигации с обща номинална стойност от 15 000 000 (петнадесет милиона) евро, разпределени в 15 000 (петнадесет хиляди) броя облигации с номинална стойност от 1 000 (хиляда) евро всяка. Присвоеният международен идентификационен номер на емисията ценни книжа е ISIN BG2100003115, съгласно акта за регистрация, издаден на 08.02.2011 г. от Централен Депозитар АД.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, корпоративни, свободно прехвърляеми, поименни, безналични, лихвоносни, с падеж 60 /шестдесет/ месеца от датата на издаването им, неконвертируеми, обезпечени.

Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Облигациите от настоящата емисия са деноминирани в евро.

Обезпечение на облигационния заем и ангажименти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа**Описание на обезпечението**

За обезпечаване на вземането по главницата на облигационния заем, в размер на EUR 15 000 000 (петнадесет милиона евро), както и на вземанията за всички дължими върху тази главница лихви Емитентът учредява в полза на Банката довереник на облигационерите:

- Първа по ред ипотека върху недвижими имоти, земя и сгради:
- Първи по ред особен залог върху движимо имущество

Общата стойност на активите, които служат като обезпечение на настоящата емисия е в размер на EUR 20 140 562,03 /двадесет милиона сто и четиридесет хиляди петстотин шестдесет и две и 0,3 евро/, осигуряващи 134% от номиналната стойност на облигациите.

Към всеки един момент за срока до падежа на облигационния заем и до пълното изплащане на всички дължими суми по облигационния заем пазарната стойност на обезпечението трябва да бъде минимум 120% (сто и двадесет процента) от номиналната стойност на облигациите в обръщение.

Ангажименти на Емитента към държателите на дългови ценни книжа. Допълнителни условия:

Емитентът поема ангажимент да спазва определени ограничения и финансови съотношения за срока до падежа на настоящия облигационен заем. Целта на поемането на тези ангажименти е по-добрата защита на интересите на облигационерите.

1. Емитентът се задължава да поддържа **обезпечение** по емисията корпоративни облигации с пазарната стойност в съотношение спрямо общата непогасена (непадежирала) номинална стойност на емисията не по-малко от 1.20:1.

Заличаване на обезпечението може да бъде извършено в следните случаи:

- при пълно погасяване на задълженията на емитента по лихви и главница по емисията;

- при частично погасяване на главницата – само с изрично съгласие на Общото събрание на облигационерите, като се спазва изискването общия размер на обезпечението по пазарна стойност да бъде в съотношение не по-малко от 1.20:1 спрямо общата непогасена (непадежирала) номинална стойност на емисията.

При възникване на обстоятелства, налагащи частично погасяване на главницата, ще бъдат приложени изискванията на действащото към момента законодателство.

2. Емитентът се задължава да поддържа следните **финансови съотношения**:

2.1. **Дълг / ЕБИТДА**: максимално допустима стойност на съотношението е 4:1. Срокът, за който следва да се спазва съотношението, е от датата на издаване на емисията до края на втората година от издаването.

2.2. **ЕБИТДА / обслужване на дълга**: минимално допустима стойност на съотношението е 1.1:1. Срокът, за който следва да се спазва съотношението, е от датата на издаване на емисията до падежа на емисията.

Дефиниции за целите на т. 2.1 и т.2.2

Дълг: включва всички дългосрочни и краткосрочни задължения по лихвоносни заеми от банкови и небанкови финансови институции и облигационни заеми.

ЕБИТДА: печалба от оперативната дейност преди амортизации, данъци и финансови разходи. Изчислява се като от оперативните приходи се извадят оперативните разходи (без разходи за амортизация), балансовата стойност на продадените стоки и изменението на незавършеното производство. Оперативните приходи не включват приходи от продажба на дълготрайни материални активи.

Обслужване на дълга – Показателят включва всички разходи по изплащане на дължими лихви и главници по банкови, облигационни заеми и лизингови договори, включително всички такси и комисионни, свързани с това.

Принципи за изчисление на съотношенията.

- Съотношенията се изчисляват два пъти годишно: към 30 юни и към 31 декември за съответната година

- Съотношенията се изчисляват въз основа на неаудирани финансови отчети на дружеството към 30 юни, неаудирани финансови отчети на дружеството към 31 декември и одитирани годишни финансови отчети.

- При изчисляването на финансовото съотношение Дълг / EBITDA въз основа на неаудирани финансови отчети на дружеството към 30 юни, показателят EBITDA се приравнява на годишна база, като стойността му се изчислява кумулативно за предходните дванадесет месеца.

- При изчисляването на финансовото съотношение EBITDA / обслужване на дълга стойностите на показателите EBITDA и “обслужване на дълга” се приравняват на годишна база, като стойностите им се изчисляват кумулативно за предходните дванадесет месеца.

Стойности на финансовите показатели към 30.06.2011 г. съгласно Допълнителните условия по облигационния заем:

Финансов показател	стойност към 30.06.2011 г.
EBITDA	8 038
Дълг	30 847
Обслужване на дълга	3 604
Дълг/ EBITDA /MAX 4:1/	3,84
EBITDA/ Обслужване на дълга /MIN 1.1:1/	2,23

2.3. За срока от датата на издаването на емисията до края на втората година от издаването:

Капиталовите разходи не могат да надвишават сумата от 4 (четири) милиона лева общо за двете години.

2.4. За срока от края на втората година от издаването на емисията до нейния падеж:

Капиталовите разходи не могат да надвишават сумата от 3 (три) милиона лева общо за трите години.

Допълнителни капиталови разходи над посочените в т.т. 2.3. и 2.4. лимити могат да бъдат осъществени след предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите при доказване на тяхната икономическа ефективност.

3. Клауза за **запазване на акционерната структура** – Емитентът се задължава, с цел запазване функцията на държавата в управлението на дружеството, да не допуска намаление на участието на държавата в капитала на дружеството под 51% без предварителното съгласие на Общото събрание на облигационерите.

4. Клауза за **запазване на основния предмет на дейност** – За срока до падежа на облигационната емисия Емитентът не може да променя основния предмет на дейност без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите. Емитентът не е длъжен да изисква предварително съгласие от Общото събрание на облигационерите когато допълва предмета си на дейност или промяната в предмета на дейност не води до промяна на основния му предмет на дейност.

5. Емитентът се задължава за своя сметка да сключи и поддържа за целия срок до падежа на облигационната емисия **застраховка** на ипотекираното / заложено имущество, което служи за обезпечение на задълженията по облигационната емисия, срещу всички обичайни рискове (вкл. срещу земетресение), с включена валутна клауза в евро, като правата за получаване на обезщетения по застраховките са прехвърлени в полза на Банката – довереник на облигационерите. Застраховката трябва да покрива към всеки един момент 100% от пазарната стойност на ипотекираното / заложеното имущество. Застрахователните рискове, условията по застраховката и застрахователят се съгласуват предварително с Банката - довереник.

Правата за обезщетение по застрахованото имущество са прехвърлени на банката – довереник на облигационерите чрез Застрахователната полица, издадена от ЗАД “Алианц България”.

Данни за Застрахователя:

Наименование: ЗАД “Алианц България”

Седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район Оборище, бул. Княз Ал. Дондуков № 59

ЕИК: 040638060

Тел.: +359 2 9 302 161, **факс:** +359 2 9 860 810

Интернет страница: www.allianz.bg

6. **Pari passu** - Емитентът поема задължението и се съгласява, че за срока до падежа на облигационната емисия няма да предоставя привилегирован режим на изплащане на облигационери по други облигационни емисии, без да е налице съгласие на Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия.

7. Кросдефолт (Cross-default)

Всеки **Случай на неизпълнение** по облигационния заем се счита за случай на неизпълнение и по Договор за овърдрафт от 30.12.2009г., сключен между “Райфайзенбанк (България)” ЕАД и “Български пощи” ЕАД, както и всеки случай на неизпълнение по Договор за овърдрафт от 30.12.2009г., сключен между “Райфайзенбанк (България)” ЕАД и “Български пощи” ЕАД, се счита за Случай на неизпълнение по облигационния заем и Банката – довереник има съответните права. Към датата на изготвяне на настоящия документ овърдрафтът е погасен.

8. За срока до падежа на облигационната емисия Емитентът се задължава **да не влиза в кредитни взаимоотношения** с други банки и/или финансови

институции и/или други лица без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите за това.

9. Разкриване на информация - За срока до падежа на облигационната емисия Емитентът се задължава да предоставя на Банката – довереник на облигационерите отчети за дейността си и друга информация от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, установени в Глава шеста „а“, Раздел II от ЗППЦК, както и в клаузите на Договора за изпълнение на функцията “Довереник на облигационерите”.

Обезпечението и допълнителните условия ще бъдат валидни до пълното изплащане на всички дължими суми по облигационния заем.

Случаи на неизпълнение по облигационния заем:

Ако едно или повече от изброените по-долу събития, независимо дали е следствие на причина извън контрола на емитента, (“Случаи на неизпълнение”) настъпи, ще се счита, че е налице неизпълнение на емитента по Облигационния заем:

1. Емитентът не изпълни изцяло или отчасти, което и да е било свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница и/или други дължими суми по емисията и това неизпълнение продължи повече от 3 (три) дни от датата на падежа му (просрочено плащане);

2. Срещу емитента е открито производство за несъстоятелност

3. По отношение на емитента е открито производство по прекратяване и ликвидация, освен в случаите на прекратяване при условията на сливане, вливане или друга форма на преобразуване;

4. Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по облигационната емисия и същите не са приведени в рамките на определените нива в срок от 3 /три/ месеца от констатиране на нарушението.

5. Емитентът не изпълни друго свое задължение по условията на облигационната емисия

Ако едно или повече от събитията изброени по-горе като Случай на неизпълнение, независимо дали е следствие на причина извън контрола на емитента настъпи, облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Банката довереник на облигационерите и облигационерите ще имат всички права предвидени в закона и този документ.

11. Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главница и лихви;

Срок до падежа на облигациите е 60 /шестдесет/ месеца, считано от датата на издаване на облигационния заем /08.02.2011 г./. Датата на падежа на облигационния заем – 08.02.2016 г.

Междинни дати, на които са дължими плащанията по главница и лихви:

- Емисията облигации е емитирана с условие за гратисен период при погасяване на главницата от 24 месеца, считано от датата на издаване на облигационния заем /08.02.2011 г./.

Изплащането на главницата започва от деветото лихвено плащане и се извършва на дванадесет тримесечни вноски. Всички плащания по главницата са равни и са в размер на EUR 1 250 000 /един милион двеста и петдесет хиляди евро/.

ДАТИ НА ГЛАВНИЧНИ ПЛАЩАНИЯ

08 Май 2013 г.	08 Ноември 2014 г.
08 Август 2013 г.	08 Февруари 2015 г.
08 Ноември 2013 г.	08 Май 2015 г.
08 Февруари 2014 г.	08 Август 2015 г.
08 Май 2014 г.	08 Ноември 2015 г.
08 Август 2014 г.	08 Февруари 2016 г.

- **лихвените плащания** по облигациите се извършват на тримесечни периоди, на съответната дата на лихвено плащане.

ДАТИ НА ЛИХВЕНИ ПЛАЩАНИЯ

08 Май 2011 г.	08 Ноември 2013 г.
08 Август 2011 г.	08 Февруари 2014 г.
08 Ноември 2011 г.	08 Май 2014 г.
08 Февруари 2012 г.	08 Август 2014 г.
08 Май 2012 г.	08 Ноември 2014 г.
08 Август 2012 г.	08 Февруари 2015 г.
08 Ноември 2012 г.	08 Май 2015 г.
08 Февруари 2013 г.	08 Август 2015 г.
08 Май 2013 г.	08 Ноември 2015 г.
08 Август 2013 г.	08 Февруари 2016 г.

Номиналният лихвен процент

Номиналният лихвен процент (купонът) на настоящата емисия облигации е плаващ в размер на тримесечен Euribor (закръглен до третия знак след десетичната запетая) плюс надбавка в размер на 363 базисни точки (3,63%) годишно.

Лихвеният процент на облигациите се променя на всяко лихвено плащане. Точният размер на лихвата, приложима за съответния лихвен период, се определя два работни дни преди началото на лихвения период (Дата на фиксиране на лихвата).

Индексът, който служи за основа на плаващия лихвен процент по настоящата облигационна емисия, е 3-месечния Euribor (съкращение от Euro Interbank Offered Rate). Този индекс е бенчмарк, използван на паричните пазари в Европейския съюз. Това е лихвата, при която банки с висок кредитен рейтинг в Европейския Съюз отдават помежду си средства в евро на краткосрочен депозит. Индексът се котира с вальор

T+2, т.е. например котировка на индекса от понеделник важи за сряда. За повече информация: <http://www.euribor.org/>

Лихвени и главнични плащания, начин на изчисляването им и периодичност на плащанията

Размерът на лихвеното плащане е изчислен като проста лихва върху непогасената част от номиналната стойност на всяка една облигация, притежавана от всеки инвеститор, за отделните тримесечни периоди при лихвена конвенция Actual/365L (ISMA – Year, ACT/ACT – реален брой дни в периода/на база 365 или 366 дни в годината/. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Изчисляването на доходността от лихвата за всеки един от 3 (три)-месечните периоди става на базата на следната формула:

$$\text{КД} = (\text{НС} * \text{ГФ} * \text{ЛП}) \times (\text{ДП} / \text{Г})$$

КД – 3 - месечен лихвен доход за една облигация

НС – номинална стойност на една облигация

ГФ – главничен фактор за периода (в таблицата по-долу)

ЛП – плаващ лихвен процент, определен по начина, описан по-долу

ДП – реален брой дни в периода на лихвено плащане

Г – реален брой дни в годината

Ако лихвеното плащане е във високосна година, тогава **Г** е 366 дни, иначе **Г** е 365 дни

След последваща регистрация на емисията за търговия на регулиран пазар – БФБ – София АД, облигационерите от настоящата емисия корпоративни облигации ще бъдат уведомявани за размера на дължимата Лихва за всеки следващ 3-месечен период на лихвено плащане от бюлетина на БФБ – София АД.

Начин за плащане на главницата и лихвите по Облигациите

Изплащането на главницата и лихвите по облигациите се извършва чрез Агента по плащането – Централен депозитар.

Задължението на Дружеството за погасяване на лихвите и главницата по Облигациите се изпълнява чрез банков превод към Централен Депозитар в срок от 4 /четири/ работни дни преди датата на падежа на съответното плащане без да се броят датата на падежа. Централният депозитар предоставя на дружеството книга на облигационерите, като в книгата се включва и изчислената сума за плащане към всеки облигационер. Въз основа на данните от книгата на облигационерите и информацията за техните клиентски сметки при инвестиционни посредници, Централният депозитар изготвя списъци за изплащане на сумите по лихвени и/или главнични плащания. Депозитарят пресмята за всеки инвестиционен посредник сумата, която следва да се преведе за дължимите плащания по лихви и/или главници за неговите клиенти. Сумите за изплащане на лихви и/или главница са превеждат от ЦД следващия работен ден след получаване на сумите по съответните плащания. Инвестиционните посредници

изплащат сумите на облигационерите, техни клиенти, на датата на падежа на съответното плащане.

Право на лихвени/главнични плащания имат притежателите на облигации, вписани за такива в Централен депозитар АД не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане и 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено/главнично плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията.

Сделките с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди Лихвеното плащане, се сключват с Дата на сетълмент, следваща датата на Лихвеното плащане. В 5-дневния период преди последното лихвено/главнично плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията не се извършват сделки с Облигации.

Емитентът извършва дължимите плащания, без да удържа каквито и да е било разноски и такси. Таксите и разноските за всякакви насрещни операции с банки са за сметка на облигационерите.

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации, която се води от "Централен депозитар" АД.

Срок на валидност на вземанията по лихви и погасяване на главницата

Съгласно чл. 111, б "в" от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) искът за плащане на лихви се погасява с изтичане на три годишна давност. За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл. 110 от ЗЗД. Давността започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо. Вземанията за лихви/главница стават изискуеми на датите, посочени в таблицата по-горе.

Условия за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента на ценните книжа

Облигационният заем е издаден с "call" опция - опция за обратно изкупуване /опция "купува"/.

Емитентът има право предсрочно да погасява не по-малко от EUR 500 000 (петстотин хиляди евро) от остатъчната, неамортизирана стойност на главницата, по следната схема:

- на датата на 9-то, 10-то, 11-то и 12-то лихвено плащане – 101,50 % за номинал от 100%;
- на датата на 13-то, 14-то, 15-то и 16-то лихвено плащане – 101,00% за номинал от 100%;
- на датата на 17-то, 18-то и 19-то лихвено плащане – 100,50% за номинал от 100%.

12. Представяне на държателите на дългови ценни книжа

Облигационерите от настоящата емисия облигации образуват група за защита на интересите си пред дружеството. Групата се представлява от банката-довереник на облигационерите, като при издаване на обезпечените облигации Дружеството-емитент

сключва договор с представителя на облигационерите. Чл. 208, чл. 209, ал. 2 и чл. 210-213 ТЗ не се прилагат.

Данни за Банката-довереник на облигационерите:

Наименование: "Райфайзенбанк (България)" ЕАД

Седалище и адрес на управление: гр. София 1504, район Средец, ул. "Н.В. Гогол" No. 18-20

Вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК:
831558413

13. План за пласиране и разпределение**Различни категории инвеститори, на които се предлагат ценните книжа.**

Няма определен план за разпределение на облигациите от настоящата емисия. Всички потенциални инвеститори имат възможност при равни условия да придобият облигации, като закупят една или повече облигации по пазарна цена на пода на БФБ – София АД.

Не са известни намерения на акционери със значително участие или членове на управителните и на контролните органи на емитента да придобият от предлаганите ценни книжа. Не е налице информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

Процедура за уведомяване на кандидатите за размера на придобитите ценни книжа и индикация дали търговията може да започне преди да се направи уведомлението

Не е предвидена подобна процедура.

14. Пазари

Считано от 01.11.2007г. ЗППЦК се изменя с влизането в сила и на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), въвеждащ изискванията на Директива 2004/39/ЕИО за пазарите на финансови инструменти, което допуска покупки и продажби на облигации от настоящата емисия да се извършват както на регулиран пазар, така и извън него.

След потвърждаване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД от страна на КФН, и съответно вземане на решение от комисията за вписване на емисията ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор, емитентът подава заявление до БФБ-София за регистриране на емисията за допускане до търговия на регулиран пазар (вторично предлагане). Ако емисията бъде приета за търговия, инвеститорите могат да търгуват облигации на БФБ-София само чрез инвестиционен посредник–член на борсата.

Издаването и прехвърлянето на облигациите на дружеството има действие от вписването на съответно действие в Централен депозитар АД, в качеството на българския национален регистър за безналични ценни книжа.

15. Притежатели на ценни книжа – продавачи

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. При условията на търговия на регулиран пазар на облигациите няма договорени ангажименти, и не се планира да има такива в бъдеще, за поемане или пласиране на емисията.

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки “купува” и “продава” за облигациите от настоящата емисия.

Цената, на която Емитентът ще предложи облигациите за търговия при стартиране на публичното предлагане, при очаквана дата за допускане до търговия в период от 20 работни дни след датата на одобрение на настоящия проспект от Комисията за финансов надзор, ще бъде 1 000 евро за една облигация. Определящо за последващата цена на ценните книжа, е търсенето и предлагането на Неофициален пазар на БФБ-София АД.

Емитентът не е предвидил специфични разходи за инвеститори, които закупуват ценни книжа от настоящата емисия. Инвеститорите дължат такси за извършените от тях сделки на Неофициален пазар на облигации на БФБ-София АД, които се определят в Тарифата на БФБ-София АД. При сключване на сделки чрез инвестиционни посредници, членове на БФБ-София АД, инвеститорите дължат такси и комисионни съгласно конкретните тарифи на тези инвестиционни посредници.

16. Разходи свързани с публичното предлагане и допускането до търговия на регулиран пазар за ценни книжа

ПРИБЛИЗИТЕЛНИ РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ,			
№	Вид разход	Септември - Декември 2011г. /лева/	За срока на публичното предлагане /лева/
Общо такси на БФБ-София АД (без ДДС)			
1	Такса за поддържане на регистрация	334	4 334
2	Такса за допускане на търговия	500	500
Общо:		834	4 834
Общо такси на КФН			
1	Такса за разглеждане на проспект	5 000	5 000
2	Такса за общ финансов надзор	150	1 950
Общо:		5 150	6 950
Общо такси на ЦД			
1	Обслужване на книга на облигационерите	204	2 609
2	Отписване на облигационната емисия		500
Общо:		204	3 109
Други такси			
1	Такса Банка-довереник на облигационерите	9 535	119 184
2	Такса за изготвяне на проспект за вторично публично предлагане на облигации.	20 000	20 000
Общо:		29 535	139 184
Общо такси:		35 723	154 077

Допълнително, при осъществяването на първичното частно предлагане на настоящата емисия облигации са извършени разходи, неоповестени в таблицата по-горе в текста.

Не са предвидени специфични разходи от емитента, които да се поемат от инвеститорите в процеса на публичното предлагане. Инвеститорите дължат единствено транзакционни такси при осъществяване на сделките на вторичен пазар съгласно тарифата на БФБ – София АД и Тарифата на инвестиционния (-те) посредник (-ци) – членове на БФБ - София АД, посредством които се реализира сделката.

17. Разводняване (намаляване) стойността на акциите

Облигациите от настоящата емисия не са конвертируеми в акции, поради което не съществува риск от разводняване на капитала на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД.

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки “купува” и “продава” за облигациите от настоящата емисия.

18. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**18.1. Информация за акционерния капитал**

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е еднолично акционерно дружество с държавно имущество. Едноличен собственик на капитала на дружеството е държавата. Правата на собственост на държавата се упражняват от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Информация към датата на изготвяне на настоящия документ:

Размер на капитал	4 722 381 лв.
Брой акции	4 722 381 бр.
Номинална стойност	1 /един/ лев всяка

Капиталът на дружеството е формиран чрез парични и апортни вноски - движими вещи и недвижими имоти, собственост на държавата.

Акциите от капитала на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД са от един клас, представляващи обикновени, налични, поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка. Всички акции са собственост на държавата, като правата на собственост на държавата се упражняват от Министъра на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

18.2. Кратка информация за устава**Регистрация на емитента и неговия регистрационен номер**

БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под партида № 929, том 15, стр. 38 по ф.д. № 34240/1992 г. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията под ЕИК 121396123.

Предметът на дейност на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД съгласно чл. 4 от Устава на емитента включва: изграждане, използване и поддържане на националната пощенска мрежа; предоставяне на вътрешни и международни пощенски услуги; парично-преводна и разплащателна дейност; отпечатване и разпространение на пощенски марки и документални книги под контрол; отпечатване на ценни книжа съобразно лиценз получен от Министерството на финансите; разпространение на печатни издания; информационни услуги; представителство и посредничество на български и чуждестранни лица; търговска, маркетингова, инженерингова и производствена дейност за пощенските съобщения; обмяна на валута, други дейности, незабранени със закон.

Управление и управителни органи на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД

Съгласно Устава на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД органите на управление са :

- Едноличният собственик на капитала;
- Съветът на директорите.

19. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на валидност от една година на настоящия Проспект, инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и приложените документи към него, на следните адреси:

В офиса на емитента в гр. София 1700, район Студентски, ж.к. Студентски град, ул. Акад. Стефан Младенов № 1, бл. 31, тел. + 359 (2) 94 93 154, факс +359 (2) 962 50 50 електронен адрес: Gabriela.Georgieva@bgpost.bg, лице за контакти: Габриела Георгиева, Директор за връзки с инвеститорите на БЪЛГАРСКИ ПОШИ ЕАД, всеки работен ден от 10:00 до 17:00 часа.

В офиса на упълномощения инвестиционен посредник, отговорен за изготвянето на Проспекта Райфайзенбанк (България) ЕАД всеки работен ден от 10.00 до 17.00 часа на адрес гр. София, ул. "Гогол" 18-20, лице за контакти: : 02/91 985 465, 91 985 463, факс: 02/ 943 45 27, лице за контакти: Даниела Майсторска, електронен адрес: daniela.maistorska@raiffeisen.bg

След допускането на настоящата емисия облигации до търговия на регулиран пазар на Българска фондова борса, Проспектът ще бъде предоставен на вниманието на инвеститорите на електронната страница на емитента: www.bgpost.bg, както и на www.bull.investor.bg.