



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

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ
ЧАСТ III ОТ ПРОСПЕКТА

Настоящият документ е изготвен в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами и Наредба N 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценна книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Настоящият Документ за предлаганите облигации съдържа цялата информация за предлаганите облигации, необходима на инвеститорите за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с облигациите от настоящата емисия. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на облигации в неговата цялост, т.е. както с документа за предлаганите облигации, така и с регистрационния документ, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Документ за предлаганите ценни книжа с решение № 835 – Е от 22.12.2010г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Дата 08.12.2010 г.

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

ЕМИТЕНТ	„Българска банка за развитие” АД
ISIN КОД НА ЕМИСИЯТА	ISIN BG2100005102
ПОРЕДЕН НОМЕР НА ЕМИСИЯТА	2 /втора/ по ред емисия корпоративни облигации
ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	EUR /евро/
РАЗМЕР НА ИЗДАДЕНИЯ ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ	EUR 20 000 000 /двадесет милиона евро/
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ЕДНА ОБЛИГАЦИЯ	1 000 евро /хиляда/
БРОЙ ИЗДАДЕНИ ОБЛИГАЦИИ	20 000 /двадесет хиляди/ броя
ВИД НА ОБЛИГАЦИИТЕ	Обикновени, корпоративни, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, необезпечени. Облигациите от емисията са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Не се предвиждат ограничения за прехвърлянето на облигации от емисията.
СРОК ДО ПАДЕЖА	60 /шестдесет/ месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем
ЛИХВЕН КУПОН	5.00% /пет на сто/ фиксиран на годишна база
ПЕРИОД НА ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ	3 /три/ месеца
ЛИХВЕНА КОНВЕНЦИЯ	АСТ/360 – брой реални дни в годината на база 360 дни в годината
ОПЦИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	Няма опция за обратно изкупуване
ДАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИСИЯТА	15 май 2010г.
ДАТА НА КРАЕН ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА	15 май 2015г.
АГЕНТ ПО ПЛАЩАНИЯТА	“ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР” АД
ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	Настоящата емисия ще бъде допусната за търговия на Българска Фондова Борса – София АД след одобрение от Комисия за финансов надзор
ПРИЛОЖИМО ПРАВО	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
ИЗПЛАЩАНЕ НА ГЛАНИЦАТА	Еднократно на падежа на емисията

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

„ББР” АД, “Емитентът”, „Банката” – „Българска банка за развитие” АД

“КФН” или **“Комисията”** – Комисия за финансов надзор

“БФБ” или **“Борсата”** – Българска фондова борса АД

ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа

ТЗ – Търговски закон

„ЦД” АД – Централен Депозитар АД

ЗДДФЛ - Закон за данъка върху доходите на физическите лица

ЗКПО - Закон за корпоративното подоходно облагане

КСО - Кодекс за социално осигуряване

СИДДО - Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане

ДОПК - Данъчно-осигурителен процесуален кодекс

НАП - Национална агенция по приходите

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	8
1.1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА.....	9
II. РИСКОВИ ФАКТОРИ	9
2.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ИНВЕСТИЦИЯТА В ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ	10
2.1.1. КРЕДИТЕН РИСК	10
2.1.2. ВАЛУТЕН РИСК	10
2.1.3. ЛИХВЕН РИСК.....	11
2.1.4. РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ	11
2.1.5. РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ	12
2.1.6. ЛИКВИДЕН РИСК	12
2.1.7. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК	12
2.1.8. РИСК, СВЪРЗАН С ПРОМЯНА В КУРСА НА ВАЛУТАТА, В КОЯТО Е ДЕНОМИНИРАН ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ	13
III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ	13
3.1. ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО	13
3.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА	14
IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА , КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ /ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ.....	15
4.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ , ВКЛЮЧИТЕЛНО МЕЖДУНАРОДНИЯ НОМЕР ЗА ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ЦЕННИ КНИЖА - ISIN КОД (INTERNATIONAL SECURITY IDENTIFICATION NUMBER).....	15
4.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА СЪЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	16
4.3. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА СА ПОД ФОРМАТА НА ПОИМЕННИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ПОД ФОРМАТА НА ЦЕННИ КНИЖА НА ПРИНОСИТЕЛ И ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА СА В НАЛИЧНА (СЕРТИФИЦИРАНА) ФОРМА ИЛИ В БЕЗНАЛИЧНА ФОРМА. НАИМЕНОВАНИЕ И АДРЕС НА СУБЕКТА, ОТГОВАРЯЩ ЗА ВОДЕНЕТО НА АРХИВИТЕ	17
4.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	17
4.5. ПОДРЕЖДАНЕ ПО НИВО НА СУБОРДИНИРАНост НА ДОПУСКАНИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО РЕЗЮМЕТА НА КЛАУЗИ, КОИТО ИМАТ ЗА ЦЕЛ ДА ЗАСЕГНАТ ТОВА ПОДРЕЖДАНЕ ИЛИ ПОДЧИНЯВАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА НА НЯКОИ НАСТОЯЩИ ИЛИ БЪДЕЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА.....	17
4.6. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ.....	18
4.6.1. ПРАВА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ	18
4.7. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА. ДАТИ НА ЛИХВЕНИТЕ И ГЛАВНИЧНИ ПЛАЩАНИЯ. ВАЛИДНОСТ НА ЛИХВЕНИТЕ ВЗЕМАНИЯ И ПЛАЩАНИЯТА ПО ГЛАВНИЦАТА	20
4.7.1. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ	20
4.7.2. ПАДЕЖ НА ОБЛИГАЦИИТЕ. ЛИХВЕНИ И ГЛАВНИЧНИ ПЛАЩАНИЯ	20
4.7.3. СРОКЪТ НА ВАЛИДНОСТ НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЛИХВИ И ПОГАСЯВАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА.....	22
4.8. ДАТАТА НА ПАДЕЖА И ДОГОВОРЕНОСТИТЕ ЗА АМОРТИЗАЦИЯТА НА ЗАЕМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРОЦЕДУРИТЕ ЗА ПОГАСЯВАНЕ	22
4.8.1. ПАДЕЖ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ.....	22
4.8.2.ПРОЦЕДУРИ ЗА ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ НА ЕМИСИЯТА	23
4.9. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА ОТ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА.....	23
4.9.1. ДОХОДНОСТ ДО ПАДЕЖА	24
4.9.2. ДОХОДНОСТ ЗА ПЕРИОДА НА ДЪРЖАНЕ НА ОБЛИГАЦИЯ	25
4.9.3. ТЕКУЩА ДОХОДНОСТ НА ОБЛИГАЦИЯ	25
4.10. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И УСЛОВИЯТА, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПОДОБНО ПРЕДСТАВЯНЕ. ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВЯНЕ	25
4.11. В СЛУЧАЙ НА НОВИ ЕМИСИИ, ПОСОЧВАНЕ НА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИ КНИЖА.....	26
4.12. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	26
4.13. СТРАНАТА НА СЕДАЛИЩЕ СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ АКТ НА ЕМИТЕНТА И СТРАНАТА/СТРАНИТЕ, КЪДЕТО СЕ ПРАВИ ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ КЪДЕТО СЕ ИСКА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯТА.....	28
4.13.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	29
V. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	33
5.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО	33
5.1.1. УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО	33

5.1.2. ОБЩАТА СУМА НА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО; АКО СУМАТА НЕ Е ФИКСИРАНА, ОПИСАНИЕ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА И СРОКА ЗА ПУБЛИЧНОТО ОБЯВЯВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНАТА СУМА НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	34
5.1.3. ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОЙТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕСА НА КАНДИДАТСТВАНЕ.....	34
5.1.4. ОПИСАНИЕ НА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ ОТ КАНДИДАТИТЕ СУМИ.....	34
5.1.5. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ ОБЛИГАЦИИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАПИСАНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ.....	35
5.1.6. НАЧИНИ И СРОКОВЕ НА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	35
5.1.7. НАЧИН И ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО.....	35
5.1.8. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ВСЯКАКВО ПРАВО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИТЕ, ПРЕХВЪРЛИМОСТТА НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕТО НА НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА.....	35
5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ.....	36
5.2.1. РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	36
5.2.2. ПРОЦЕДУРА ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗМЕРА НА ПРИДОБИТИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА СЕ НАПРАВИ УВЕДОМЛЕНИЕТО.....	36
5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ.....	36
5.3.1. ИНДИКАЦИЯ ЗА ОЧАКВАНАТА ЦЕНА, НА КОЯТО ЩЕ СЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИТЕ КНИЖА, РАЗМЕР НА РАЗХОДИТЕ, КОИТО ЩЕ СЕ НАЧИСЛЯВАТ НА КУПУВАЧА.....	36
5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ.....	36
5.4.1. ИМЕ И АДРЕС НА КООРДИНАТОРИТЕ НА ГЛОБАЛНО ПРЕДЛАГАНЕИ НА ПЛАСЬОРИТЕ В РАЗЛИЧНИТЕ СТРАНИ, КЪДЕТО СЕ ИЗВЪРШВА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	36
5.4.2. ИМЕ И АДРЕС НА АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ.....	37
5.4.3. ИМЕ И АДРЕС НА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗАТА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ИЛИ ПРИ УСЛОВИЯТА НА ДОГОВОРЕНОСТ ЗА „ПОЛАГАНЕ НА МАКСИМАЛНИ УСИЛИЯ”.....	37
VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА.....	37
6.1.ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНЕТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДА ТЪРГОВИЯ, С ОГЛЕД НА ТЯХНОТО РАЗПРОСТРАНЕНИЕ НА ОРГАНИЗИРАН ИЛИ ДРУГИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, ДАТИ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ.....	37
6.2. РЕГУЛИРАНИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДО КОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС.....	37
6.3.ИМЕ И АДРЕС НА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО.....	38
VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	38
7.1. КОНСУЛТАНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ, ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАЧЕСТВОТО, В КОЕТО СА СЕЙСТВАЛИ КОНСУЛТАНТИТЕ.....	38
7.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО Е ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ ОДИТОРИ И Е ИЗГОТВЕН ДОКЛАД.....	38
7.3. ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ ДОКЛАД ПРЕДСТАВЕНО ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ КАТО ЕКСПЕРТ.....	38
7.4. ИНФОРМАЦИЯ ПОЛУЧЕНА ОТ ТРЕТО ЛИЦЕ.....	38
7.5. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ ПРИСЪДЕН НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА НЕГОВИТЕ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА.....	38
VIII. ДЕКЛАРАЦИИ.....	40
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.....	40
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА.....	40
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЛИЦЕТО ПО ЧЛ. 34, АЛ. 2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО.....	40

ДЕФИНИЦИИ

Издател или емитент	Лицето, което издава или е издало ценни книжа чрез първично публично предлагане или чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар.
Емисия	Съвкупност от облигациите, емитирани от Банката съгласно условията, по реда и за срока, посочени в този Документ
Вальор	Датата, на която наредени парични средства постъпват и са разполагаеми по предварително посочена банкова сметка
Дата на лихвено плащане	Датата, на която изтича тримесечният период от датата на издаване, съответно от датата на предходното лихвено плащане. В случай, че датата по предходното изречение не е Работен ден, датата на лихвено плащане е първият работен ден след тази дата.
Дата на сетълмент	T+2 датата, на която собствеността върху ценните книжа се прехвърля от сметката на продавача по сметката на купувача и ценните книжа стават налични по сметката на купувача.
ДЕН Т	Ден на сключване на сделка за покупко-продажба на корпоративни облигации или изпращане на нареждане за прехвърляне на облигации
Валута на заема	EUR (евро)
Дата на плащане на главница	Главницата по облигациите се изплаща изцяло на падежа, след изтичане на 60 (шестдесет) месеца от Датата на издаване, разпределена пропорционално между всички останали на падежа облигации.
Лихвено/Купонно плащане	Изплащане на сумата на дължимата лихва по Облигациите на съответната Дата на лихвено плащане.

Плащане на главницата	Изплащане на сумата на дължимата главница по Облигациите на съответната Дата на плащане на главницата.
Дата на сключване на облигационен заем	Датата, на която облигационният заем се счита за сключен, е денят на който емисията е регистрирана в „Централен Депозитар” АД.
Корпоративни облигации	Дългови ценни книжа, емитирани от Банката по реда и при условията на приложимите разпоредби на действащото българско законодателство и този документ
Облигационери	Лица, притежаващи Облигации
Падеж	Датата, на която се изплаща главницата по Облигациите. В случай че датата по предходното изречение не е Работен ден, Падежът е първият Работен ден след тази дата.

Инвеститорите, проявили интерес към документа за регистрация на ценните книжа, могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него, в офиса на емитента в гр. София, ул. “Стефан Караджа ” № 10

тел. +359 2 9306 389, лице за контакти: Димитър Бабански; всеки работен ден от 09:00 до 17:00 ч. електронен адрес babanski.d@bdbank.bg

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса - София” АД, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

“Българска Банка за Развитие” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в корпоративни облигации е свързано с определени рискове. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с този Документ изцяло, като обърнат особено внимание на рисковите фактори, специфични за предлаганите корпоративни облигации, които са описани подробно в Раздел II, от Настоящият документ.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Настоящият документ за предлаганите ценни книжа е изготвен съвместно от Михаил Драгиев – директор дирекция „Инвестиционно Банкиране и Проектно Финансиране” и Димитър Бабански – ръководител отдел „Инвестиционно Банкиране”.

Отговорни лица за информацията в настоящия документ за предлаганите ценни книжа, който е част от Проспекта за допускане до търговия на ценни книжа са и Ангел Геков – Изпълнителен директор на „Българска Банка за Развитие” АД, Тодор Ванев – Прокурист на „Българска Банка за Развитие” АД, и Иван Личев – Главен счетоводител на „Българска Банка за Развитие” АД.

Посочените 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 документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, е вярна, пълна и съответства на изискванията на закона, както и не съдържа пропуск, който да засегне нейния смисъл и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Банката.

Дейността на Банката се управлява от Управителен съвет, като функционалното ръководство на дейността на ресорните отдели се осъществява от изпълнителните директори. Членовете на Управителния съвет са:

- Димитър Кирилов Димитров - Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
- Сашо Петров Чакалски - Зам. председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
- Ангел Кирилов Геков - Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Прокуристи на Банката са - Красимирка Велинова – Съева и Тодор Ванев. Банката се представлява съвместно от всеки двама от тримата изпълнителни директори, или от прокурист с един от тримата изпълнителни директори.

Членовете на Управителния съвет на Банката заедно с нейните прокуристи отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Финансовите отчети на Банката за 2007г., 2008 г., 2009 г. както и междинния отчет към 30.06.2010г. са изготвени от Главния счетоводител Иван Личев. В качеството си на лице по чл.

34, ал. 2, от Закона за Счетоводството г-н Личев отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Банката.

Одиторите на Банката - „АФА” ООД, гр. София отговарят за вредите, причинени от включената в Проспекта историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от него индивидуални и консолидирани финансови отчети на емитента.

1.1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ЕМИТЕНТА

Управителният съвет се състои от трима члена:

1. Димитър Димитров – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
2. Сашо Чакалски – Зам. председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
3. Ангел Геков – Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Банката има назначени двама прокуристи - Красимирка Велинова – Съева и Тодор Ванев. Банката се представлява съвместно от всеки двама от тримата изпълнителни директори, или от прокурист с един от тримата изпълнителни директори.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

„Българска банка за развитие” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в облигации, емитирани от Банката, е свързано с определени рискове. Инвеститорите следва внимателно да се запознаят с рисковете, специфични за дейността на Банката, преди да вземат инвестиционно решение.

Одитите на индивидуалните годишни финансови отчети за 2007, 2008 г. и 2009 г. и на консолидираните годишни финансови отчети за 2008 г. и 2009 г. на Банката, изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз. са извършени от АФА ООД, гр. София, ул. “Оборище” № 38 www.afa.bg.

Членство в професионална организация: Специализирано одиторско предприятие АФА ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС), с рег. № 15 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

На основание чл.76, ал.4 във връзка с ал.3 от Закона за кредитните институции, „ББР“ АД е поискала от Българска Народна Банка /БНБ /предварително съгласуване на пет предложения за избор на ново специализирано одиторско предприятие. Управление „Банков надзор“ на Българска Народна Банка /БНБ / е съгласувало без възражения направените от „ББР“ АД предложения.

С решение на Общото събрание на акционерите на Банката от 07.06.2010 г. се избра специализираното одиторско предприятие „КПМГ БЪЛГАРИЯ“ ООД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на ББР АД за 2010 г. и на консолидирания финансов отчет за 2010 г. Адрес на „КПМГ БЪЛГАРИЯ“ ООД - София (столица), Община Столична, Район р-н Триадница; бул. "България" 45/А.

2.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ИНВЕСТИЦИЯТА В ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ

2.1.1. КРЕДИТЕН РИСК

Риск от неплащане навреме или неплащане от страна на емитента на лихвените плащания и главницата по облигационния заем при настъпване на падежа.

Към датата на изготвяне на настоящия Документ Банката няма просрочени или неизпълнени задължения, а генерираните приходи покриват възникналите от дейността разходи, както и всички нейни задължения.

2.1.2. ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиято базова валута е щатският долар или друга различна от евро валута, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск, при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо базовата валута, в която са деноминирани техните средства.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране.

2.1.3. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти.

Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижение на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи и обратно.

Облигации от настоящата емисия са издадени без отстъпка или премия спрямо номиналната им стойност и не съдържат опции за предсрочно погасяване по инициатива на емитента или облигационерите, както и опции за конвертиране в други активи. Съответно при издаването доходността им до падежа е равна на номиналния лихвен процент по тях.

Доходността до падежа по облигации закупени на вторичен пазар, зависи от покупната им цена на закупуване. В случай че тя е по-висока от номинала, доходността им е по-ниска от номиналния лихвен процент и обратно, ако е по-ниска от номинала, доходността им е по-висока.

2.1.4. РИСК ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ

Ефективната доходност за даден период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията. Връзката цена/доходност се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази при първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът, паричните суми, получавани при купонните плащания по време на периода на държане на облигацията, да бъдат реинвестирани при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

2.1.5. РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ

Облигационерите, инвестирали в настоящата емисия, не са изложени на риск от предплащане, тъй като Банката-емитент не притежава опция за обратно изкупуване на облигациите преди падежа.

2.1.6. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа. Ликвидността на пазара на ценни книжа представлява възможността за покупка или продажба в кратки срокове без съществена редукция на стойността. Липсата на ликвидност се изразява в риск от невъзможността притежателят на облигациите да ги продаде в разумен за пазара срок, по всяко време преди падежа на емисията, и при изгодни за него условия.

Ликвидността на облигациите се определя от:

- Наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- Наличието на достатъчно голям брой облигации в обръщение;
- Наличието на приемлива разлика между цените купува и продава;

Ликвидният риск на облигациите зависи и от:

- Развитието на пазара на корпоративни облигации по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- Финансовото състояние на емитента;

Решението на емитента за регистрация на емисията за вторична търговия на “Българската фондова борса – София” АД след успешно приключилото първично частно предлагане, е мярка в посока ограничаване на ликвидния риск.

2.1.7. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация в страната след 1998 г. позволи на икономическите субекти да реализират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксираният курс BGN/EUR пораждат риск от

„внос“ на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

2.1.8. РИСК, СВЪРЗАН С ПРОМЯНА В КУРСА НА ВАЛУТАТА, В КОЯТО Е ДЕНОМИНИРАН ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

В случай че емитентът сключи облигационния заем във валута, различна от тази, в която реализира своите постъпления (основна валута), възниква риск от промяна на курса на основната валута към валутата, в която е емитиран заемът и като следствие от това евентуално натоваарване при плащане на лихви и главница. Емисията на „Българска банка за развитие“ АД се реализира в евро. Тъй като отпуснатите кредити от Банката са предимно в евро, няма непосредствена опасност от неблагоприятни валутни движения.

III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

На Банката не е известно наличието на интереси /включително конфликтни такива/ на физически и/или юридически лица, които са съществени за настоящата емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.

Емитентът възнамерява да регистрира емисията за вторична търговия на Неофициален пазар на облигации на Българска фондова борса – София АД след получаване на потвърждение на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор. След приемане на емисията за търговия на БФБ-София АД, инвеститорите могат да търгуват с облигациите само чрез инвестиционен посредник – член на борсата. Облигациите се предлагат за вторична търговия единствено на Неофициален пазар на БФБ-София АД. Всички инвеститори, закупили облигации от настоящата емисия и регистрирани в книгата на облигационерите, водена в „Централен Депозитар“ АД към датата на допускане на емисията до търговия на „БФБ – София“ АД, могат да предложат ценните книжа от емисията за продажба.

Облигациите от настоящата емисия се предлагат до всички потенциални инвеститори. Не е предвидено привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата емисия.

Цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата емисия, се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на „БФБ – София” АД.

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

3.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Корпоративните облигации на „Българска банка за развитие” АД бяха предложени за първоначална продажба на определени инвеститори при условията на първично частно предлагане.

Първичното частно предлагане на настоящата емисия имаше за цел да осигури допълнителен финансов ресурс за разширяващия се обхват на дейността на Банката в сферата на инфраструктурните проекти, както и за рефинансиране на съществуващи такива. Емисията е издадена през месец май 2010г. и е записана изцяло от институционални инвеститори .

Настоящото искане за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури допълнителна ликвидност на инвестицията на облигационерите при търгуване с облигациите на Банката. Банката не очаква приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на облигациите от настоящата емисия.

Приблизителните разходи по изготвянето, регистрирането и допускането на Емисията за търговия на регулиран пазар са посочени в таблицата по-долу:

РАЗХОДИ	Лева
Такса за издаване на ISIN	72
Годишна такса за поддържане на регистрацията в ЦД (за пет години)	4 500
Регистрация на емисията в ЦД	3 912
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5 000
За допускане до търговия на "Неофициален пазар" на БФБ-София АД	600
Поддържане на регистрация на БФБ-София АД-неофициален пазар (за пет години)	6 000
Общо разходи	20 084

Не е предвидено извършването на специфични разходи от емитента, които да се поемат от инвеститорите в процеса на публичното предлагане.

"Инфраструктурни проекти" са проекти за изграждане и строителство на магистрална и първокласна автотранспортна и железопътна инфраструктура, летища, пристанища, системи за комуникация, съоръжения за производство и пренос на енергия и енергийни ресурси, водоснабдяване, канализация и пречиствателни станции, съоръжения за съхранение и преработка на битови и строителни отпадъци, както и други проекти, имащи за цел създаването на нова и подобряването на съществуваща национална, регионална или общинска инфраструктура в страната или в държава членка.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА , КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ /ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

4.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ , ВКЛЮЧИТЕЛНО МЕЖДУНАРОДНИЯ НОМЕР ЗА ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ЦЕННИ КНИЖА - ISIN КОД (INTERNATIONAL SECURITY IDENTIFICATION NUMBER)

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми и необезпечени, регистрирани по сметки в „Централен Депозитар“ АД с падеж 60 месеца от дата на издаването им. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Облигациите от настоящата емисия са:

- **Безналични**, т.е. те са регистрирани на електронен носител по сметки в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури. Притежанието на облигации от настоящата емисия се удостоверява с писмен удостоверителен и непрехвърлим документ (депозитарна разписка), издаден от „Централен депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури.

Адресът на Централен Депозитар АД, който отговаря за воденето на книгата на облигационерите е гр. София, ул. "Три уши" № 10, ет.4.

- **Лихвоносни**, т.е. носят доход под формата на проста лихва, акумулирана върху остатъка от главницата на всяка облигация, която главница съвпада с номиналната стойност в размер на 1000 (хиляда) евро.
- **Свободно прехвърляеми** - т.е. не се предвиждат ограничения или други условия за прехвърлянето на облигациите. Прехвърлянето на облигациите има действие от момента на регистрацията им от „Централен Депозитар“ АД. Инвеститори могат да търгуват свободно

облигациите от настоящата емисия на Неофициален пазар на ”БФБ – София” АД, след одобрение и вписване на емисията в регистъра воден от Комисията за финансов надзор.

- Облигациите от настоящата емисия са неконвертируеми, т.е. не могат да се превършат в акции по реда на глава XIV, раздел VIII от Търговския закон.

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

Присвоеният международен идентификационен номер на емисията (ISIN) ценни книжа е **BG2100005102**, съгласно акта за регистрация, издаден на 15.05.2010г. от „Централен Депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Три уши” 10.

4.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА СЪЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Всички права и задължения на Банката-емитент и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключването на облигационния заем, първичното предлагане, допускането до търговия на регулиран пазар и последваща търговия на него, плащания, прехвърляне, залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото българско законодателство.

Основните нормативни актове във връзка с емисията облигации са:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и всичките наредби и указание по прилагането му;
- Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценна книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 38 от 25.07.2007г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Закон за Комисията за финансов надзор и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Закон за пазарите на финансови инструменти подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Търговски закон /ТЗ/;

- Закон за кредитните институции и наредбите по прилагането му;
- Правилник на „Централен Депозитар“ АД и съответните му приложения;
- Правилник на „БФБ - София“ АД и съответните приложения ;
- Регламент на ЕО № 8092004 г.

4.3. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА СА ПОД ФОРМАТА НА ПОИМЕННИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ПОД ФОРМАТА НА ЦЕННИ КНИЖА НА ПРИНОСИТЕЛ И ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА СА В НАЛИЧНА (СЕРТИФИЦИРАНА) ФОРМА ИЛИ В БЕЗНАЛИЧНА ФОРМА. НАИМЕНОВАНИЕ И АДРЕС НА СУБЕКТА, ОТГОВАРЯЩ ЗА ВОДЕНЕТО НА АРХИВИТЕ

Облигациите от настоящата емисия са поименни, безналични, регистрирани в „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, “Три уши” № 10, ет.4;

4.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Облигациите от настоящата емисия са деноминирани в Евро.

4.5. ПОДРЕЖДАНЕ ПО НИВО НА СУБОРДИНИРАНост НА ДОПУСКАНИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО РЕЗЮМЕТА НА КЛАУЗИ, КОИТО ИМАТ ЗА ЦЕЛ ДА ЗАСЕГНАТ ТОВА ПОДРЕЖДАНЕ ИЛИ ПОДЧИНЯВАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА НА НЯКОИ НАСТОЯЩИ ИЛИ БЪДЕЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА

Облигациите от настоящата емисия облигации не са подчинени на други задължения на Банката и погасяването на задълженията към облигационерите не е обусловено от удовлетворяването на претенциите на други кредитори.

Облигационерите от настоящата емисия имат предвидените в закона права спрямо Банката-емитент, но нямат специални права по отношение на облигационери от последващи емисии на Банката.

Съгласно чл.207 т.2 от Търговския закон, Емитентът може да издава в бъдеще нови облигации с привилигиран режим на изплащане, само ако е налице съгласие на облигационерите от предходни неизплатени емисии. Облигациите от настоящата емисия са обикновени и при взимане на решение от Общото събрание на акционерите на Банката за издаване на нова емисия обикновени облигации, облигационерите от настоящата емисия дават становище относно решението за

издаване на новата емисия облигации, като общото събрание на акционерите не е длъжно да се съобрази с него.

Изпълнението на задълженията на емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други ангажменти на емитента, както и на задължения произтичащи от по-рано емитирани облигационни заеми и не е подчинено на изпълнението на задълженията по последващи облигационни емисии.

4.6. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ

Всички облигации от настоящата емисия дават на своите титуляри еднакви права и са от един клас. Облигациите не създават задължения за своите титуляри, освен задължението да заплатят дължимите съгласно българското законодателство данъци при получаване на доходи от тях в случаите, когато такива се дължат.

4.6.1. ПРАВА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ

Всяка облигация от настоящата емисия дава на своя титуляр:

- Вземане върху главницата в размер номиналната стойност – 1 000 (хиляда) евро - то е упражняемо на падежа;
- Лихва – размерът на лихвата е 5,00 % (пет на сто) на годишна база, при лихвена конвенция АСТ/360. Лихвеният процент е фиксиран. Лихвените плащания ще бъдат извършвани 4 (четири) пъти годишно;
- Основание за издаване на заповед за изпълнение по смисъла на чл. 417, т.9 от Гражданския процесуален кодекс. Въз основа на това свое право всеки титуляр на облигация има право да се снабди с изпълнителен лист срещу „Българска банка за развитие“ АД в случай на неизпълнение от нейна страна на задълженията ѝ по настоящия облигационен заем. За тази цел няма да е необходимо титулярът на облигацията преди това да предявява осъдителен съдебен иск, който съответно да бъде уважен. Поради това облигационерите разполагат с облекчен процесуален ред за принудително изпълнение на своите вземания по облигациите.
- Участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите, като всяка облигация дава право на един глас;
- Право да избират или да бъдат избрани за представители на Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия облигации по чл. 209 от ТЗ. Съгласно чл. 209, ал.1 от

ТЗ облигационерите от настоящата емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. В отношенията си с Банката групата на облигационерите се представява от представители, избрани от Общото събрание на облигационерите, чрез които облигационерите упражняват и следните свои колективни права:

- Право на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на Банката-емитент. Съгласно чл. 214, ал. 6 във вр. с ал. 3, т. 1 от ТЗ Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси. Решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси не е задължително за акционерите;
 - Право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на емисия привилегирани облигации от страна на Банката. Съгласно чл. 207, ал.2 от ТЗ решението на Банката за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно;
 - Право на участие и на съвещателен глас на представителите на облигационерите в общото събрание на акционерите при вземане на решения, засягащи изпълнението на задълженията по настоящия облигационен заем, съгласно чл. 212, ал. 2 ТЗ.
 - Право на информация на представителите на облигационерите, при същите условия, както акционерите, съгласно чл. 212, ал. 1 ТЗ.
- Правата, предоставяни от облигациите, предмет на настоящия документ, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.
 - Тъй като всички облигационери, които притежават облигации от предлаганата емисия, се намират в еднакво положение, Банката е длъжна да осигури тяхната равнопоставеност относно всички права, свързани с облигации от предлаганата емисия.
 - Предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на Банката преди вземанията на акционерите.

Облигационерите не притежават права, насочени към акционерите на Банката.

Банката е длъжна да осигури всички необходими условия и информация, за да могат облигационерите да упражняват своите права, както и да гарантира цялостта на тази информация.

4.7. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА. ДАТИ НА ЛИХВЕНИТЕ И ГЛАВНИЧНИ ПЛАЩАНИЯ. ВАЛИДНОСТ НА ЛИХВЕНИТЕ ВЗЕМАНИЯ И ПЛАЩАНИЯТА ПО ГЛАВНИЦАТА.

4.7.1. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ

Номиналният годишен лихвен процент по емисията облигации е 5,00% (пет на сто) на годишна база, платим на тримесечие.

Купонът се изчислява върху номиналната стойност на всяка една облигация, притежавана от всеки инвеститор, за отделните тримесечни периоди при лихвена конвенция АСТ/360 – всеки календарен месец има реален брой дни в лихвения период, изчислени на базата на 360 брой дни в годината. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

4.7.2. ПАДЕЖ НА ОБЛИГАЦИИТЕ. ЛИХВЕНИ И ГЛАВНИЧНИ ПЛАЩАНИЯ

Срокът на облигационния заем е 60 /шестдесет/ месеца след датата на издаване на облигационната емисия - 15.05.2010г. Датата на падежа на облигационния заем е 60 месеца след датата на сключване на облигационната емисия – 15.05.2015г. Главницата на облигационния заем ще бъде погасена еднократно на падежа на емисията, като ще се разпредели пропорционално между облигационерите.

Лихвата се начислява от първия ден на съответния Период на купонни плащания включително до, но без да се включва, последният ден на Периода на купонни плащания.

Лихвените плащания по настоящата облигационна емисия са тримесечни, изчислени върху номиналната стойност на една облигация.

Право на лихвено плащане имат облигационерите, придобили корпоративни облигации от настоящата емисия не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното купонно плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното купонно плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията.

Банката- емитент извършва дължимите плащания на основание на извлечение от книгата на облигационерите, водена от „Централен Депозитар” АД. Сделките с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди купонното плащане, се сключват с Дата на сетълмент, следваща датата на купонното плащане.

Схема на погасяване на лихвата и главницата:

- Задълженията за изплащане на лихвите и главницата по облигационната емисия са на емитента.
- Изплащането на главницата и лихвите по облигациите ще бъде направено чрез Агента по плащането – „Централен депозитар” АД съгласно изискването на чл. 206, ал. 4 от Търговския закон.
- Главницата по облигациите ще бъде погасена пропорционално между всички облигации еднократно на датата на падежа по номинал.
- Първото лихвено плащане е дължимо 3 (три) месеца след датата на сключване на облигационния заем, като всяко следващо плащане ще се извършва при изтичане на 3 (три) месеца от предходното лихвено плащане. В случай че датата на плащане на лихва и / или главница се пада неработен ден, плащането на лихва и/или главница се извършва на първия следващ работен ден.
- Падежът на последното лихвено плащане настъпва едновременно с този на главницата.
- Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията. Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от „Централен депозитар” АД.

Плащането ще се извършва чрез Централен депозитар АД, съгласно условията, предвидени в договора между „Централен Депозитар” АД и „Българска банка за развитие” АД .

Емитентът извършва дължимите плащания без да удържа каквито и да е било разноски и такси.

4.7.3. СРОКЪТ НА ВАЛИДНОСТ НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЛИХВИ И ПОГАСЯВАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА

Според Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) искът за плащане на лихви се погасява с изтичане на три годишна давност. За главницата се прилагат общата петгодишна давност по чл. 110 от ЗЗД. Давността започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо. Вземанията за лихви стават изискуеми на датите, оповестени в т.4.8.1 от настоящия документ.

4.8. ДАТАТА НА ПАДЕЖА И ДОГОВОРНОСТЕТЕ ЗА АМОРТИЗАЦИЯТА НА ЗАЕМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРОЦЕДУРИТЕ ЗА ПОГАСЯВАНЕ

4.8.1. ПАДЕЖ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Падежът на емисията е 15.05.2015 г., 5 (пет) години или 60 (шестдесет) месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем – 15.05.2010г.

Цялата главница по облигационния заем е платима еднократно на падежа на заема. Право да получат плащане имат облигационерите, придобили облигации не по-късно от 5 (пет) работни дни преди датата на падежа съгласно книгата на облигационерите, която се води от „Централен Депозитар” АД.

В следващата таблица е представен погасителен план на емисията облигации с обща номинална стойност от 20 000 000 /двадесет милиона/ евро, фиксиран годишен лихвен процент на облигационния заем в размер от 5,00% (пет на сто) за период от 60 (шестдесет) месеца и погасяване на главницата еднократно на падежа.

Примерна схема на погасяване:

Размер на облигационния заем:				20 000 000 EUR					
№	Дата на издаване	Дата на падежа	Изплащане на главницата	Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвения период	Годишен лихвен процент	Сума на дължимата лихва	Плащане на главница	Размер на паричния поток
1	15-05-2010	15-05-2015	0%	15-08-2010	92	5,00%	255 556	0	255 556
2			0%	15-11-2010	92	5,00%	255 556	0	255 556
3			0%	15-02-2011	92	5,00%	255 556	0	255 556
4			0%	15-05-2011	89	5,00%	247 222	0	247 222

5		0%	15-08-2011	92	5,00%	255 556	0	255 556
6		0%	15-11-2011	92	5,00%	255 556	0	255 556
7		0%	15-02-2012	92	5,00%	255 556	0	255 556
8		0%	15-05-2012	90	5,00%	250 000	0	250 000
9		0%	15-08-2012	92	5,00%	255 556	0	255 556
10		0%	15-11-2012	92	5,00%	255 556	0	255 556
11		0%	15-02-2013	92	5,00%	255 556	0	255 556
12		0%	15-05-2013	89	5,00%	247 222	0	247 222
13		0%	15-08-2013	92	5,00%	255 556	0	255 556
14		0%	15-11-2013	92	5,00%	255 556	0	255 556
15		0%	15-02-2014	92	5,00%	255 556	0	255 556
16		0%	15-05-2014	89	5,00%	247 222	0	247 222
17		0%	15-08-2014	92	5,00%	255 556	0	255 556
18		0%	15-11-2014	92	5,00%	255 556	0	255 556
19		0%	15-02-2015	92	5,00%	255 556	0	255 556
20		100%	15-05-2015	89	5,00%	247 222	20 000 000	20 247 222
				1826		5 072 222	20 000 000	25 072 222

4.8.2. ПРОЦЕДУРИ ЗА ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ НА ЕМИСИЯТА

Облигациите от настоящата емисия се емитират без опция за обратно изкупуване, т.е. Емитентът няма правото едностранно да изкупи част или цялата емисия облигации по предварително фиксирана цена.

Емитентът има право да закупува облигации от настоящата емисия при пазарни условия, в т.ч. цена. Така закупените облигации могат да бъдат държани до падеж или държани с цел последваща продажба. За времето, в което така закупените от Емитента облигации са негова собственост те не дават права за гласуване в Общото събрание на облигационерите, както и не участват в калкулациите за определяна на кворум.

Задължението на „Българска банка за развитие” АД за плащане на главница и/или начислени лихви по облигациите от тази емисия не може да бъде искано предсрочно (преди съответната дата на падеж), освен в определените от закона случаи, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост.

4.9. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА ОТ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Реализираният доход при инвестиране в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на притежаване, размерите на купонните плащания, получени за периода на държане, цената на

първоначалната покупка и цената на последваща продажба (или номиналната стойност на облигациите, в случай че инвеститорът притежава облигациите до падежа).

4.9.1. ДОХОДНОСТ ДО ПАДЕЖА

Доходността до падежа представлява капитализирана норма на дохода, който ще се получи, ако облигацията се закупи на определена цена и се държи до падежа на емисията.

Годишната доходност до падежа (yield to maturity) е лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци от облигациите с цената на облигацията.

Следната формула дава връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон:

$$\text{Цена на облигация} = \frac{CPN_1}{\left(1 + \frac{YTM}{m}\right)^1} + \frac{CPN_2}{\left(1 + \frac{YTM}{m}\right)^2} + \dots + \frac{CPN_n + M}{\left(1 + \frac{YTM}{m}\right)^n}$$

CPN – купонни плащания;

M – плащане на главница;

YTM – годишна доходност до падежа в %;

m – брой купонни плащания в година;

n – поредност на купонното плащане;

Изчисляването на лихвените плащания /купони/ на една облигация за съответния тримесечен период става на базата на следната формула за пресмятане на проста лихва:

$$CPN = (НС * Л\% * П) / 360,$$

Л% - годишен лихвен процент по облигационния заем;

НС – Непогасена номинална стойност на една облигация към датата на издаване на облигациите или на предходното лихвено плащане, ако има вече направено такова;

П – период, равен на брой реални дни в даден период.

Реализираният доход от инвестиции в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

4.9.2. ДОХОДНОСТ ЗА ПЕРИОДА НА ДЪРЖАНЕ НА ОБЛИГАЦИЯ

Доходността за периода на притежание представлява реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена цена на закупуване на цена на пробване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номиналната стойност на главницата (М) се сконтира продажната цена за периода на притежание (брой на купонните плащания е в зависимост от периода на притежаване). При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратно.

4.9.3. ТЕКУЩА ДОХОДНОСТ НА ОБЛИГАЦИЯ

Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{ТЕКУЩА ДОХОДНОСТ} = \frac{CPN}{P_m} * 100$$

Където,

CPN – купонно плащане

P_m – пазарна цена на облигацията

4.10. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И УСЛОВИЯТА, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПОДОБНО ПРЕДСТАВЯНЕ. ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВЯНЕ

Съвместните права на облигационерите се упражняват чрез Общо събрание на облигационерите. Облигационерите от всяка една емисия притежават собствени интереси, като по този начин създават група за защита на интересите си пред Банката - емитент. В отношенията си с емитента групата на облигационерите от настоящата емисия не се представлява от банка – довереник.

Първото общо събрание на облигационерите след проведеното успешно частно първично пласиране на емисията облигации беше проведено на 27 май 2010г. в седалището на Банката-Емитент в гр. София. На събранието бяха представени чрез законните си представители облигационери, притежаващи общо 20 000 броя облигации, с номинална стойност 1 000 евро всяка. На Общото

събрание за представител на облигационерите беше избран г-н Виденов, представител на ПОД „Алианц България” АД.

В устава на Банката няма предвидени специални условия за провеждане на общи събрания на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите. По отношение на тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 209 - 214 от Търговския закон.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат достъп до цялата налична информация, отнасяща се до представителството на облигационерите в сградата на „Българска банка за развитие” АД на адрес: гр.София, ул. Стефан Караджа №10.

4.11. В СЛУЧАЙ НА НОВИ ЕМИСИИ, ПОСОЧВАНЕ НА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИ КНИЖА

Облигациите са издадени съгласно решение взето на редовно общо събрание на акционерите на Банката от 17.04.2009 г., съгласно чл. 221, т.8, чл. 204, ал. 3 от Търговския закон, както и въз основа на решение на Управителния съвет на „Българска банка за развитие” АД от 29.03.2010 г. и Надзорния съвет от 14.04.2010 г. Съгласно решението след приключване на първичното предлагане на емисията облигации, емисията ще бъде заявена за търговия на “Българска фондова борса - София” АД.

4.12. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Съгласно решението на Общото събрание на акционерите на „Българска Банка за Развитие” АД и Управителния съвет на Банката за издаване на облигации, корпоративните облигации от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

След потвърждаване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на облигациите от страна на Комисия за Финансов Надзор, и съответно вземане на решение от Комисията за вписване на емисията ценни книжа и на емитента в регистъра съгласно Закона за Комисията за финансов надзор, емитентът подава заявление до БФБ-София АД за регистриране на емисията за търговия (допускане до търговия на регулиран пазар). След като емисията бъде допусната до търговия на "Българска фондова борса—София" АД (БФБ — София) търговия с всички облигации от емисията ще може да се извършва на Неофициален пазар на "Българска фондова борса—София"

АД (БФБ—София) чрез лицензирани инвестиционни посредници и банки, получили разрешение за извършване на дейност като инвестиционни посредници.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде облигации от настоящата емисия, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника нареждане за покупка, съответно за продажба на облигации. Инвестиционният посредник изпълнява нареждането, ако това е възможно. Борсата, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в Централния депозитар. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Банката едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на прехвърлителя с прехвърлените облигации.

Централният депозитар регистрира сделката в 2—дневен срок от сключването ѝ (Ден Т+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации на Банката-издател, която се води от него. При поискване, Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на тези облигации (депозитарна разписка), който служи за удостоверяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигации от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Сделки с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да се извършват и извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. В този случай съгласно чл. 38 от Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционният посредник, който сключва сделката с е длъжен публично да оповести информация за вида, емисията, броя и единичната цена на - предмет на сделката и да посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.

При сключване на договори за дарение и замяна на облигации от настоящата емисия, както и в случаите на наследяване на облигационер, съответните лица заявяват правата си и могат да поискат извършване на съответните вписвания в Централен депозитар, чрез инвестиционен посредник — регистрационен агент.

Съгласно Наредбата за изискванията към дейността за инвестиционните посредници и по специ-

ално чл. 38, ал.1 и ал.2, инвестиционен посредник няма право да изпълнява нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, притежава вътрешна информация или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти, както и ако е декларирано или ако се установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Забраната по чл.38, ал.2 относно заложените финансови инструменти не се прилага в случаите когато:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
- зложът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Следователно облигационери, които притежават облигации, които са блокирани в Централен депозитар АД или съществува наложен заповор, няма да могат да ги продават, докато не бъдат деблокирани или не бъде вдигнат наложеният заповор.

В случаите и при условията по чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнителя инвестиционният посредник подава необходимите данни в Централния депозитар за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на зложния кредитор.

В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника при съответно прилагане на разпоредбите на Закона за особените залози.

4.13. СТРАНАТА НА СЕДАЛИЩЕ СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ АКТ НА ЕМИТЕНТА И СТРАНАТА/СТРАНИТЕ, КЪДЕТО СЕ ПРАВИ ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ КЪДЕТО СЕ ИСКА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯТА

Предлагането на ценните книжа от настоящата емисия ще се извършва само в Република България. Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, необезпечени, поименни, свободно прехвърляеми и безналични, регистрирани по сметки в „Централен Депозитар” АД, в качеството на бъл-

гарския национален регистър за безналични ценни книжа с адрес и седалище на управление, 1303 София, Ул. “Три уши” № 10, ет.IV.

4.13.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този документ за предлаганите облигации и Банката не носи отговорност за последващи промени на законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от предлаганите ценни книжа. Същата не служи за данъчна консултация или съвет относно данъчното облагане на доходите на облигационерите.

Местни физически лица

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12 месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси се намира в Република България, както и лица изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Доходите на облигационерите — местни физически лица от облигации могат да бъдат доходи от лихви и/или доходи от продажба или замяна на облигации преди Падежа на емисията. Доходите на облигационерите — местни физически лица от облигации се облагат по реда на Закона за данъка върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

Съгласно чл. 13, (1), т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на местни физически лица от лихви и отстъпки от български държавни, общински и корпоративни облигации (в това число влизат облигации от настоящата емисия), не подлежат на данъчно облагане. Следователно доходите, получени от облигационери — местни физически лица под формата на лихвени плащания и отстъпки по предлаганата емисия облигации не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл.12 и чл.33, ал.3 от ЗДДФЛ доходите на местни физически лица от продажба и замяна на финансови активи се облагат по реда на ЗДДФЛ, като в законоопределените срокове местното лице е длъжно да декларира тези доходи чрез включване в годишната данъчна декларация.

Местни юридически лица

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) 2157/2001 г. и европейските кооперации, учредени съгласно Регламент 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в българския регистър.

Доходите на инвеститорите — местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Получените лихви от облигации, както доходите от продажбата или замяната на облигации преди Падежа на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия данък, са уредени в ЗКПО.

Съгласно чл.160, ал. 1 и ал.2 на Кодекса за социално осигуряване (КСО) приходите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд не се облагат с данък по реда на ЗКПО, както и приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионния фонд, разпределяни по индивидуалните партии на осигурените лица, да не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ. Това важи и за приходите на фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване съгласно чл.253, ал.1 и 2 на КСО.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на ЗППЦК не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл. 175 от ЗКПО лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

Чуждестранни физически лица

Облагането на доходите на облигационерите—чуждестранни физически лица от лихви и/или от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на облигации от настоящата емисия се регулира от ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 37, ал. 1, т.3, със връзка с §1, т.7 ЗДДФЛ и чл.37, ал.3 и ал.4 ЗДДФЛ лихвите по настоящата емисия облигации, получени от чуждестранни физически лица се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в спогодба за избягване

на двойното данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода, или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби. Лихвите, начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз, както и в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство, не се облагат с данък.

Съгласно чл.37 от ЗДДФЛ доходите на облигационерите—чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на финансови активи се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода, или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби. Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването, т.е. от Банката към момента на начисляване на лихвите. Удържаният данък се внася в бюджета от Банката като платец на дохода от лихви в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването. Когато действваща спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО) предвижда намален или нулев размер на данъка, удържан при източника и общата стойност на дохода от лихви, платен от Банката на *чуждестранно лице* надхвърля 50,000 лева за една година, то *чуждестранното лице* има право да ползва намаления или нулев размер на данъка и да приложи предвидените в СИДДО данъчни облекчения за чуждестранни лица при спазване и прилагане на процедурата уредена в Данъчно-осигурителния процесуален кодекс („ДОПК“). Съгласно разпоредбите на ДОПК *чуждестранното лице* трябва да удостовери пред данъчната администрация, че са налице следните основания за прилагането на СИДДО: (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; (2) че е притежател на дохода от източник в Република България; (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Посочените по предходното изречение обстоятелства се удостоверяват и доказват с декларации, официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства.

Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските данъчни органи от всяко *чуждестранно лице*-получател на доходи. В случай, че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната

спогодба, платецът на доходите (Банката в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платецът на доходите (Банката в случай на лихвено плащане) е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването и да декларира това обстоятелство пред териториалната дирекция при Националната агенция по приходите (НАП), при която се регистриран. Няма пречка впоследствие, при доказване на основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, внесенят данък да бъде възстановен на получателя на дохода - чуждестранно лице при надлежно искане от негова страна, отправено до компетентните органи по приходите.

Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 195 от ЗКПО доходите на *чуждестранни юридически лица* от източник в страната, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника. Доходите на *облигационерите-чуждестранни юридически лица* от лихви или доходи от продажба или замяна на облигациите преди Падежа се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%. Окончателният данък се удържа от платещия на дохода към момента на начисляването. Удържаният данък се внася в бюджета от Банката (в случай на лихвено плащане) в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването. В тези случаи е приложим и реда за прилагане на СИДДО описан по-горе.

Когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влезли в сила, ратифицирани от РБългария и обнародвани в Държавен вестник, се съдържат разпоредби различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

Данъчно-осигурителният процесуален кодекс урежда процедурата за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица. Основанията за прилагане на СИДДО са описани в кодекса и са следните:

- След възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице удостоверява пред органите по приходите, че:
 - ✓ надлежно оформено удостоверение от данъчната администрация по данъчната ре-

- гистрация на получателя на дохода, потвърждаващо, че получателят на дохода е местно лице на другата държава и подлежи на данъчно облагане там;
- ✓ декларация от получателя на дохода, че не притежава място на стопанска дейност в България, с което полученият доход да е действително свързан;
 - ✓ декларация от получателя на дохода, че е негов действителен притежател, а не само посредник при получаването.
- В случай, че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, описани по-горе, платецът на доходите (емитентът в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платецът на доходите удържащ данъка е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета, както следва:
 - ✓ В тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – в случаите, когато притежателят на дохода е местно лице на държава, с която РБългария има влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане;
 - ✓ В срок до края на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – за останалите случаи.

V. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1.1. УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО

С регистрацията на емисията ценни книжа в „Централен Депозитар” АД е възможно осъществяването на покупка и/или продажба на облигации от настоящата емисия на извън регулиран пазар. Също така след получаване на потвърждение на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, по реда и условията на ЗППЦК, настоящата емисия облигации ще бъде допусната до търговия на регулиран пазар.

Условията и редът за покупка, както и за оттегляне на поръчки на ценните книжа, предмет на настоящия Проспект, включително условията за попълване на формуляри и представянето на документи от инвеститорите, се определя от Правилника за дейността на „БФБ - София“ АД.

5.1.2. ОБЩАТА СУМА НА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО; АКО СУМАТА НЕ Е ФИКСИРАНА, ОПИСАНИЕ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА И СРОКА ЗА ПУБЛИЧНОТО ОБЯВЯВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНАТА СУМА НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Облигационният заем, предмет на настоящата емисия е с общ размер 20 000 000 евро /двадесет милиона/, разпределени в 20 000 /двадесет хиляди/ броя корпоративни облигации с единична номинална стойност 1 000 /хиляда/ евро. Емисионната стойност на облигациите е в размер на 1 000 /хиляда/ евро всяка. След одобрение на настоящия проспект от Комисията за финансов надзор емисията ще се предлага за търговия на Регулиран пазар на „БФБ-София“ АД.

5.1.3. ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОЙТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕСА НА КАНДИДАТСТВАНЕ

Началният срок за допускане до вторична търговия с облигациите на емитента на Неофициален пазар на облигации на ценните книжа на Българска фондова борса 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 - 15 май 2015г. Срокът за търговия на ценните книжа от настоящата емисия не може да се намалява или удължава.

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

5.1.4. ОПИСАНИЕ НА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ ОТ КАНДИДАТИТЕ СУМИ

Облигациите от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият проспект е за допускане до търговия на облигациите на регулиран пазар на Българска фондова борса и изискването за описване на възможности за намаляване на подписката и възстановяване на надплатени суми е неприложимо.

5.1.5. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ ОБЛИГАЦИИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАПИСАНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ

Минималният брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице е 1 (една) облигация.

Не се предвидени ограничения относно максималния брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.

5.1.6. НАЧИНИ И СРОКОВЕ НА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

След приемане на облигациите на „Българска банка за развитие” АД за търговия на регулиран пазар на „БФБ - София” АД, всеки инвеститор, който желае да закупи или продаде ценни книжа от настоящата емисия, трябва да сключи договор с Инвестиционен посредник и да подаде съответната поръчка, като представи всички необходими документи съгласно действащата нормативна уредба. Инвестиционният посредник въвежда клиентската поръчка в търговската система на „БФБ – София” АД, като след сключване на сделката Борсата и инвестиционния посредник извършват необходимите действия за регистрацията и в Централен депозитар. Депозитарят регистрира сделката, ако са налице съответно паричните средства и ценните книжа.

Плащането по сключените сделки се извършва съгласно стандартните процедури за сетълмент на борсовите сделки и правилника на Централен депозитар. След приключване на сетълмента Депозитарят заверява клиентските подметки със закупените от инвеститорите облигации.

5.1.7. НАЧИН И ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

Резултатите от продажбата на облигации от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД.

5.1.8. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ВСЯКАКВО ПРАВО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИТЕ, ПРЕХВЪРЛИМОСТТА НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕТО НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА

Не са налице основания за привилегировано придобиване и/или предлагане на облигациите на определени инвеститори. Настоящият проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.

5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

5.2.1. РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Няма определен план за разпределение на облигациите от настоящата емисия. Всички потенциални инвеститори – професионални непрофесионални и институционални имат възможност при равни условия да придобият облигации единствено на Неофициален пазар на „БФБ – София“ АД.

5.2.2. ПРОЦЕДУРА ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗМЕРА НА ПРИДОБИТИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА СЕ НАПРАВИ УВЕДОМЛЕНИЕТО

Не се предвижда подобна процедура.

5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

5.3.1. ИНДИКАЦИЯ ЗА ОЧАКВАНАТА ЦЕНА, НА КОЯТО ЩЕ СЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИТЕ КНИЖА, РАЗМЕР НА РАЗХОДИТЕ, КОИТО ЩЕ СЕ НАЧИСЛЯВАТ НА КУПУВАЧА

Цената, на която Емитентът ще предложи облигациите от настоящата емисия за въвеждане на търговия на „БФБ - София“ АД ще бъде номиналната стойност на една облигация. Цената, по която ще се търгуват облигациите ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на „БФБ – София“ АД.

Всички транзакционни разходи по настоящите ценни книжа, както и таксите за извършените сделки на „БФБ - София“ АД, съгласно правилника и тарифа на Борсата са за сметка на инвеститорите.

5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

5.4.1. ИМЕ И АДРЕС НА КООРДИНАТОРИТЕ НА ГЛОБАЛНО ПРЕДЛАГАНЕ И НА ПЛАСЬОРИТЕ В РАЗЛИЧНИТЕ СТРАНИ, КЪДЕТО СЕ ИЗВЪРШВА ПРЕДЛАГАНЕТО

След одобрение от Комисията за финансов надзор, облигациите от настоящата емисия ще се предлагат за вторична търговия единствено на Неофициален пазар на „БФБ – София“ АД. Не е предвидено глобално предлагане на емисията.

5.4.2. ИМЕ И АДРЕС НА АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е „Централен Депозитар” АД, със седалище и адрес на управление гр.София, ул. „Три уши” №4

Съгласно сключен договор между „Българска банка за развитие” АД, в качеството на емитент, и „Централен Депозитар” АД, плащанията по настоящата облигационна емисия ще се извършват чрез системата на ЦД АД.

5.4.3. ИМЕ И АДРЕС НА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗАТА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ИЛИ ПРИ УСЛОВИЯТА НА ДОГОВОРНОСТ ЗА „ПОЛАГАНЕ НА МАКСИМАЛНИ УСИЛИЯ”

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Няма договорени ангажименти и не се планира да има такива свързани с поемането или пласирането на емисията.

VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА

6.1. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ, С ОГЛЕД НА ТЯХНОТО РАЗПРОСТРАНЕНИЕ НА ОРГАНИЗИРАН ИЛИ ДРУГИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, ДАТИ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

След потвърждаване от Комисията за финансов надзор на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации, издадена от „Българска банка за развитие” АД и след последващото вписване на емисията, облигацията ще бъде заявена за търговия на “Неофициален пазар на облигации” на „БФБ – София” АД. Очаквана дата за допускане до търговия ще бъде в период до 20 работни дни след датата на одобрение.

6.2. РЕГУЛИРАНИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДО КОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС

Доколкото е известно на емитента, към датата на изготвяне на настоящият проспект не се извършва предлагане на ценни книжа от същия или друг клас, нито има други регулирани или равностойни пазари, на които да са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас. Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар.

6.3. ИМЕ И АДРЕС НА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО

„Българска банка за развитие” АД няма сключени договори с инвестиционни посредници, които да поемат задължение или да осигурят ликвидност чрез котировки “купува” или ”продава” за облигациите от настоящата емисия.

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

7.1. КОНСУЛТАНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ, ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАЧЕСТВОТО, В КОЕТО СА ДЕЙСТВАЛИ КОНСУЛТАНТИТЕ

В настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, не са включени изявления или доклади на експерти и/или консултанти, както и не са ползвани услугите на външни правни консултанти.

7.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО Е ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ ОДИТОРИ И Е ИЗГОТВЕН ДОКЛАД

В настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не е включена друга информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

7.3. ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ ДОКЛАД ПРЕДСТАВЕНО ОТ ДАДЕНО ЛИЦЕ КАТО ЕКСПЕРТ

В проспекта няма включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството си на експерт.

7.4. ИНФОРМАЦИЯ ПОЛУЧЕНА ОТ ТРЕТО ЛИЦЕ

При изготвяне на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа е използвана информация само от емитента, за която декларира, че доколкото му е известно предоставените данни не са неверни, подвеждащи или непълни.

7.5. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ ПРИСЪДЕН НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА НЕГОВИТЕ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

През м.март 2010г. международната рейтингова агенция „Фич Рейтингс” присъди на “Българска банка за развитие” АД рейтинг на емитент по дългосрочен дълг в чуждестранна валута „BBB-” (негативна перспектива). Краткосрочният рейтинг на банката е „F3”, а индивидуалният „D”. Рейтингът се възприема като инвестиционен от инвеститорската общност. Това е първият рейтинг, който “Българска банка за развитие” АД получава от международно призната рейтингова агенция. Присъденият рейтинг е мотивиран с изключително високото ниво на капитализация (капиталова адекватност - 84.99% към 31.12.2009 г), адекватното ниво на доходност, ниския риск при привличането на ресурс за финансиране на операциите и наличието на подкрепа от страна на акционера - Министерство на финансите. Наличието на международен кредитен рейтинг ще

подпомогне банката при привличането на външен ресурс за финансиране на сектора на МСП в България.

На издадените от „Българска банка за развитие” АД ценни книжа не е присъждан кредитен рейтинг.

VIII. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

Долуподписаните Михаил Драгиев и Димитър Бабански, като съставители на настоящия документ декларираме, че при неговото изготвяне сме положили необходимата грижа и че доколкото ни е известно, представените в него данни не са неверни, подвеждащи или непълни.

Изготвили:

Михаил Драгиев

Директор Дирекция „Инвестиционно банкиране и Проектно Финансиране“

Димитър Бабански

Р-л Отдел „Инвестиционно Банкиране“

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

Долуподписаните Ангел Геков - изпълнителен директор на „Българска Банка за Развитие“ АД и Тодор Ванев – Прокуриснт на “Българска Банка за Развитие” АД в качеството си на представляващи на емитента декларираме, че: 1) настоящият Проспект отговаря на изискванията на закона и 2) при неговото изготвяне сме положили необходимата грижа и доколкото ни е известно, представените в него данни не са неверни, подвеждащи или непълни.

Ангел Геков

Изпълнителен Директор

Тодор Ванев

Прокуриснт

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЛИЦЕТО ПО ЧЛ. 34, АЛ. 2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

Долуподписаният Иван Личев (главен счетоводител) в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството декларирам, че доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта информация не е невярна, подвеждащи или непълна.

Иван Личев

Главен Счетоводител