

МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

---

---

# ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

ФЕВРУАРИ 2002 г.



# СЪДЪРЖАНИЕ

---

---

1	Финансиране на бюджетния дефицит с емисии държавни ценни книжа .....	5
2	Динамика на вътрешния дълг .....	23
3	Динамика на външния дълг .....	31
4	Структура на държавния дълг .....	35

## **Използвани съкращения**

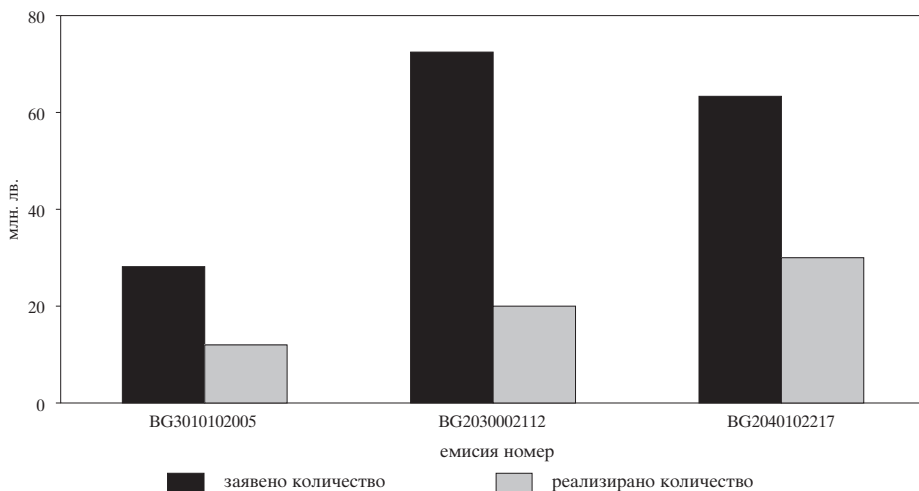
БВП	– <i>брутен вътрешен продукт</i>
ГДЦК	– <i>гаранционни държавни ценни книжа</i>
ДЦК	– <i>държавни ценни книжа</i>
ЕБВР	– <i>Европейска банка за възстановяване и развитие</i>
ЕИБ	– <i>Европейска инвестиционна банка</i>
ЗБНБ	– <i>Закон за Българската народна банка</i>
ЗДБ	– <i>Закон за държавния бюджет</i>
ЗДЗВСТБ	– <i>Закон за държавна защита на влогове и сметки в търговските банки, за които БНБ е поискала откриване на производство по несъстоятелност</i>
ЗУНК	– <i>Закон за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.</i>
ОЛП	– <i>основен лихвен процент</i>
ПЗР	– <i>преходни и заключителни разпоредби</i>
ПМС	– <i>Постановление на Министерския съвет</i>
ФРС	– <i>Федерална резервна система на САЩ</i>
ЈВІС	– <i>Japan Bank for International Cooperation (Японска банка за международно сътрудничество)</i>
SDR	– <i>СПТ, специални права на тираж</i>

През февруари Министерството на финансите емитира чрез провеждани от БНБ аукционни три емисии на държавни ценни книжа по реда на Наредба № 5, от които една емисия на краткосрочни съкровищни бонове, продавани с отстъпка от номинала (№ BG3010102005), една емисия на средносрочни (5-годишни) съкровищни облигации от отворен тип (№ BG2030002112) и една емисия на дългосрочни (7-годишни) съкровищни облигации също от отворен тип (№ BG2040102217). При петгодишните съкровищни облигации се касае за повторно отваряне на емисията, чиято дата на емитиране бе съответно през януари на настоящата година.

На аукционите първичните дилъри заявиха поръчки общо за 163 984.50 хил. лв., в т. ч. за тримесечни – 28 164.50 хил. лв., за петгодишни – 72 470 хил. лв. и за седемгодишни – 63 350 хил. лв. (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 62 000 хил. лв., в т. ч. тримесечни – за 12 000 хил. лв., петгодишни – за 20 000 хил. лв. и седемгодишни – за 30 000 хил. лв. (графики 2 и 3). Коефициентът на покритие за реализираните през месеца емисии възлиза на 2.64, като за съответните видове ДЦК е, както следва: за тримесечните – 2.35, за петгодишните – 3.62 и за седемгодишните – 2.11 (графика 4). През месеца общият коефициент на покритие на реализираните емисии бележи спад от 8.65%, което се дължи на занижения в сравнение с предходния месец интерес на участниците на първичния пазар към седемгодишните съкровищни облигации.

Графика 1

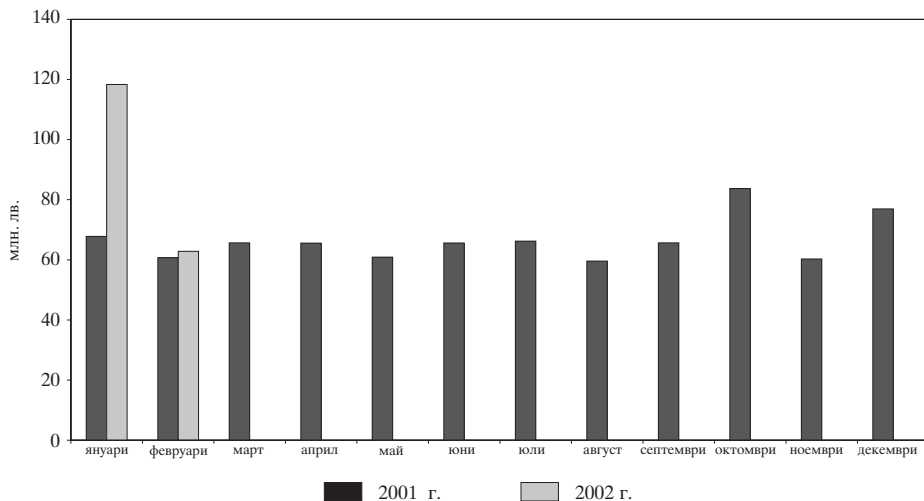
### Заявено и реализирано количество ДЦК през февруари



Емитираните ДЦК през февруари са с 2.18 млн. лв. в повече в сравнение със същия период на 2001 г. (графика 2). Обстоятелството е следствие преди всичко на предприетото реструктуриране на новоемитираните държавни дългови инструменти в полза на средносрочните и дългосрочните съкровищни облигации.

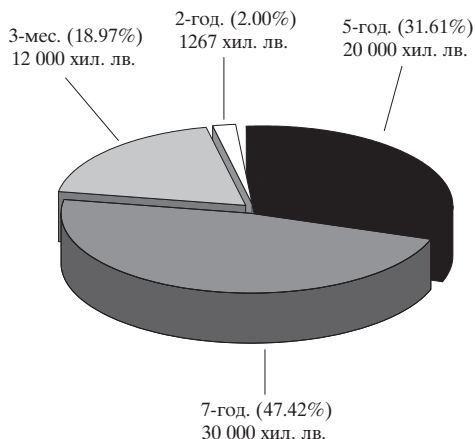
Графика 2

### Реализирани емисии ДЦК



Графика 3

### Структура и обем на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит през февруари

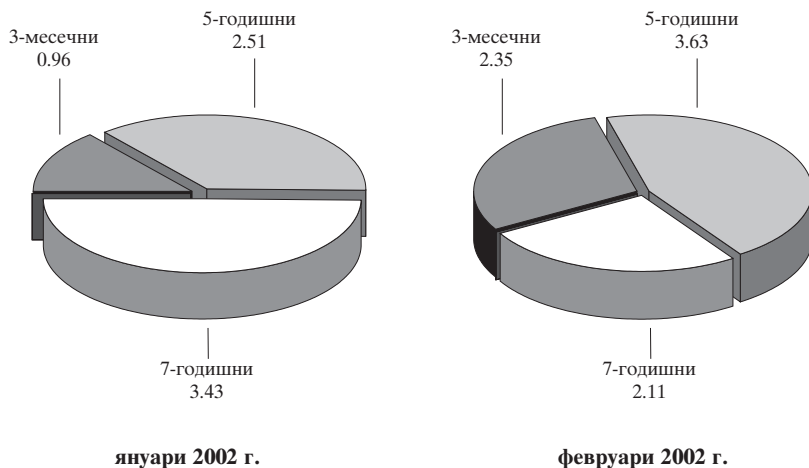


**Забележка:** Включени са и ДЦК от целеви емисии.

Постигната през месеца доходност на първичния пазар като цяло отразява търсенето и предпочитанията на пазара на държавни ценни книжа към инструменти с различен матуритет. Наблюдаваната обща тенденция по отношение на доходността за всички видове пласирани през месеца държавни дългови книжа е с отрицателен тренд. Доходността на тримесечните съкровищни бонове бележи най-ниското си ниво за седеммесечен период и реализира намаление от 24 базисни точки в сравнение с предходния месец, достигайки до 4.62%. При пет- и седемгодишните облигации от отворен тип тенденцията е аналогична и продължава да бъде по-силно изразена при последните. В конкретния случай през месеца е реализирано намаление от 31 базисни точки и доходност от 6.64% при петгодишните и намаление от 47 базисни точки и доходност от 6.99% при седемгодишните (графики 5, 6 и 8).

Графика 4

**Коефициенти на покритие на реализираните емисии\***



\* Съотношение между заявено и реализирано количество ДЦК.

През месеца настъпиха падежите на 3 емисии съкровищни бонове от 2001 г. (№ BG3010301003, BG3012301001, BG3012501006) и на 1 емисии съкровищни облигации от 2000 г. (№ BG2030200112).

През февруари са пуснати в обращение две емисии на двегодишни съкровищни облигации, предназначени за пряка продажба на граждани – емисии 703/13.02.2002 г. и 704/27.02.2002 г. Пласираните за същия период държавни ценни книжа възлизат на обща номинална стойност 1266.85 хил. лв. (графика 11). През месеца настъпиха падежите на две емисии от 2000 г. на обща стойност 1443.92 хил. лв. Обратно изкупените книжа през февруари възлизат на 162.35 хил. лв. (графика 12).

## Цени за 100 лв. номинал на реализираните емисии

### ЯНУАРИ 2002 г.

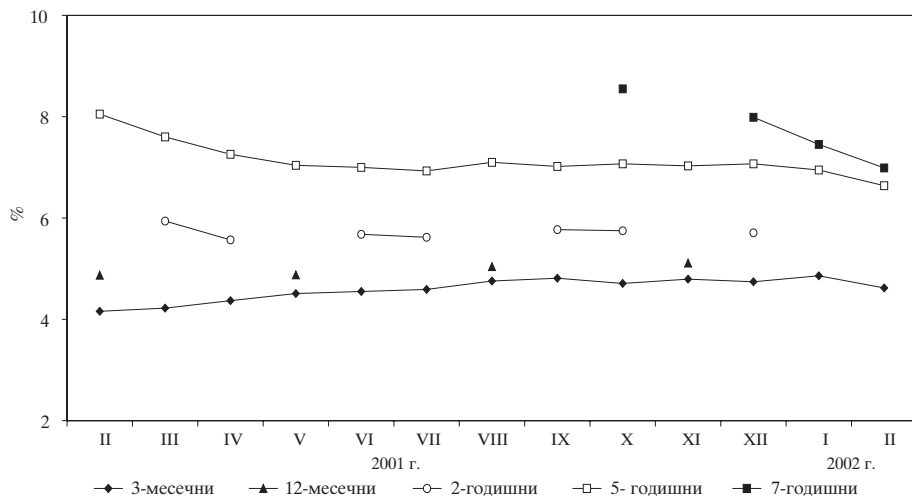
	3-месечни	2-годишни	7-годишни	
	BG3010002007	BG2030002112	BG2040002219	BG2040002219
минимална	98.70	100.40	100.20	101.27
средна	98.82	100.71	100.47	101.46
максимална	98.88	101.89	102.01	102.72

### ФЕВРУАРИ 2002 г.

	3-месечни	2-годишни	7-годишни	
	BG3010102005	BG2030002112	BG2040102217	
минимална	98.87	101.65	98.85	
средна	98.89	101.98	99.05	
максимална	99.03	102.48	101.12	

Графика 5

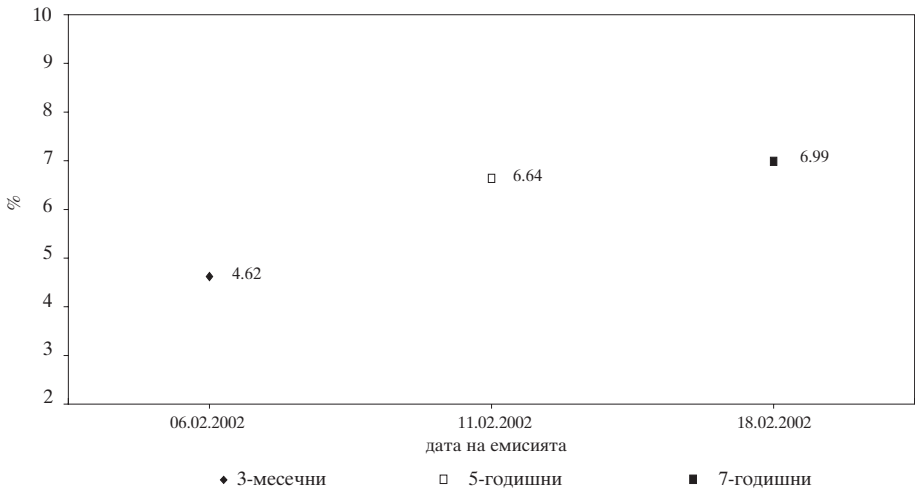
### Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар



**Забележка:** Доходността е на ефективна годишна база.

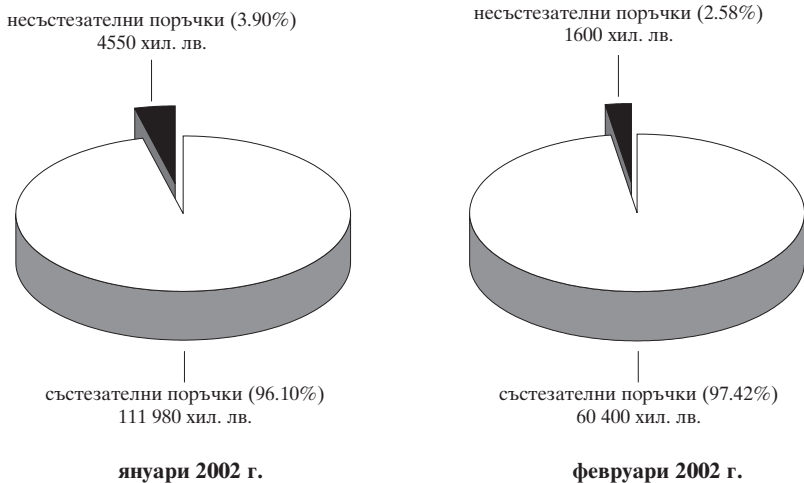


### Динамика на ефективната годишна доходност на ДЦК на първичния пазар

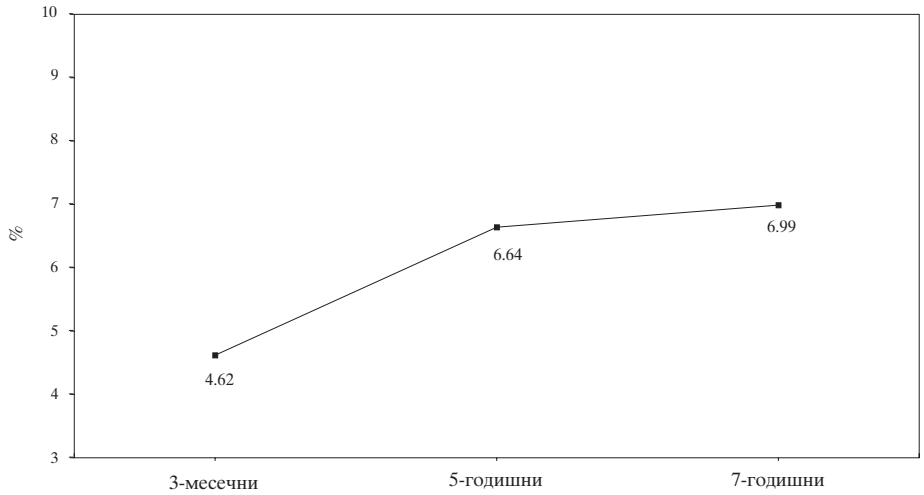


**Забележка:** Емисиите на 5- и 7-годишни ДЦК са от отворен тип, като посочените дати са датите на проведените аукциони.

### ДЦК, закупени на първичния пазар чрез състезателни и несъстезателни поръчки

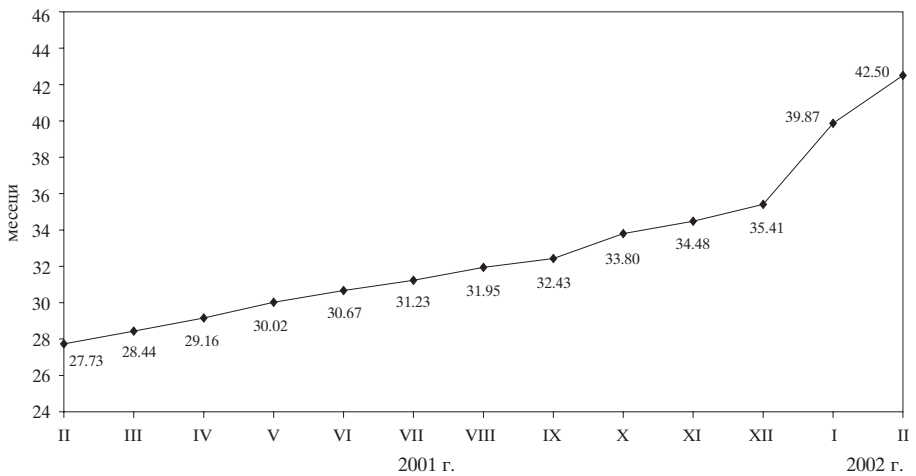


### Доходност на ДЦК на първичния пазар през февруари



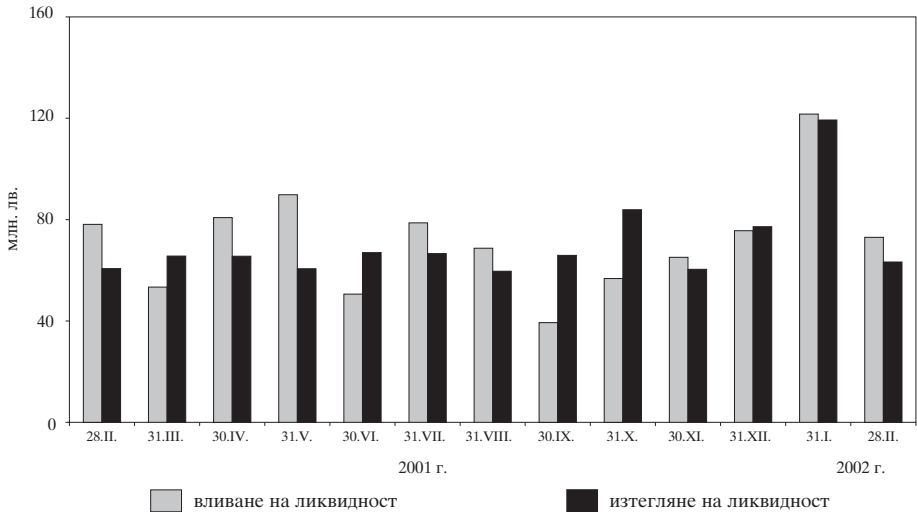
**Забележка:** Доходността е среднопотеглена за месеца и е на ефективна годишна база.

### Средна продължителност в месеци на емисиите в обращение



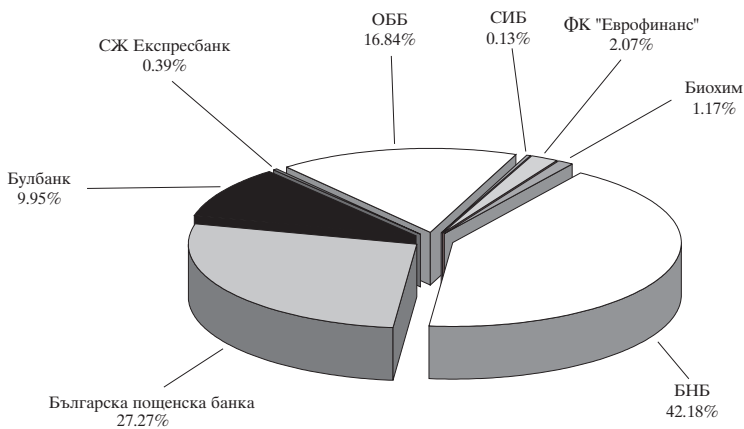
**Забележка:** Средната продължителност е изчислена на база матуриретната структура на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

### Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емисии на ДЦК

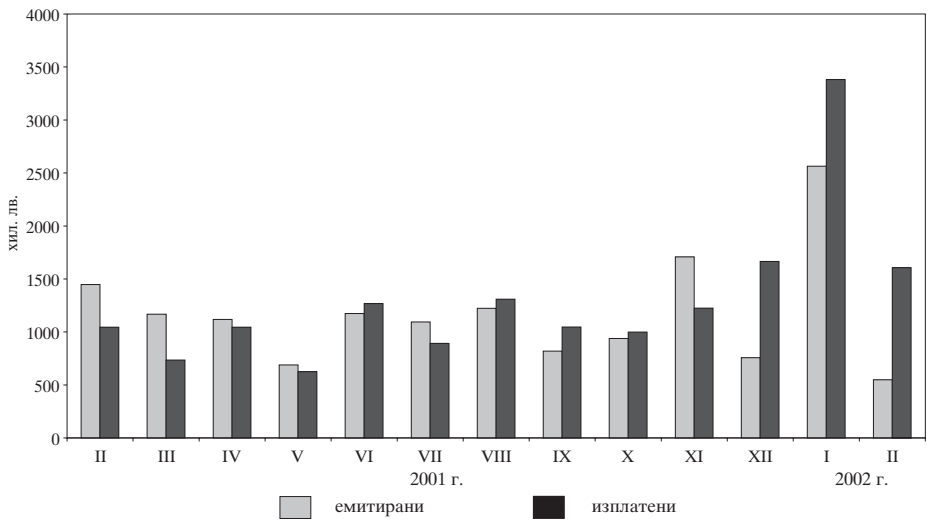


Графика 11

### Извършени от първични дилъри през февруари преки продажби на ДЦК от целеви емисии



### Емитирани и изплатени ДЦК от целеви емисии



## Емисии на сконтони съкровищни бонове в обращение

Номер на емисията	BG3010301003	BG3011001008	BG3011701003	BG3012301001	BG3012401009
Дата на емитиране	14.02.2001	09.05.2001	08.08.2001	07.11.2001	14.11.2001
Дата на падежа	14.02.2002	09.05.2002	08.08.2002	07.02.2002	14.11.2002
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	10 000.00	20 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	61 610.00	52 400.00	39 000.00	15 810.05	30 300.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	10 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95.29	95.28	95.14	98.83	95.07
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	4.71	4.72	4.86	1.17	4.93
Средна годишна доходност (%)	4.88	4.89	5.04	4.63	5.11
Ефективна годишна доходност (%)	4.87	4.88	5.04	4.71	5.11
Коефициент на покритие	3.08	2.62	1.95	1.58	1.52

(продължава)

(продължение)

<b>Номер на емисията</b>	<b>BG3012501006</b>	<b>BG3012601004</b>	<b>BG3012701002</b>	<b>BG3010002007</b>	<b>BG3010102005</b>
Дата на емитиране	21.11.2001	05.12.2001	19.12.2001	02.01.2002	06.02.2002
Дата на падежа	21.02.2002	05.03.2002	19.03.2002	02.04.2002	06.05.2002
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	10 000.00	10 000.00	10 000.00	12 000.00	12 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	10 745.00	17 650.00	16 525.00	11 530.00	28 164.50
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	10 000.00	10 000.00	10 000.00	11 530.00	12 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.79	98.85	98.85	98.82	98.89
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	1.21	1.15	1.15	1.18	1.11
Средна годишна доходност (%)	4.79	4.65	4.65	4.78	4.54
Ефективна годишна доходност (%)	4.88	4.74	4.74	4.86	4.62
Коефициент на покритие	1.07	1.77	1.65	0.96	2.35

## Емисии на съкровищни облигации в обращение

Номер на емисията	BG2034797121	BG2030798115	BG2030998111	BG2031198117	BG2030699115	BG2030999119	BG2030100114 <sup>1</sup>	BG2030200112
Дата на емитиране	16.05.1997	30.04.1998	28.05.1998	02.07.1998	31.03.1999	29.04.1999	09.02.2000	16.02.2000
Дата на падежа	10.05.2002	24.04.2003	22.05.2003	26.06.2003	24.03.2004	22.04.2004	05.02.2003	13.02.2002
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	1 000.00	2 000.00	2000.00	2 000.00	3 000.00	50 000.00	28 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	3 605.00	3 440.00	2070.00	2 795.00	1 190.00	192 244.60	84 094.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	1 000.00	2 000.00	2000.00	2 000.00	1 190.00	50 000.00	28 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.00	87.14	84.78	76.20	86.35	78.37	101.20	100.34
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)		12.86	15.22	23.80	13.65	21.63		
Лихвен процент	ОЛП+4	8.00	8.00	7.00	9.00	9.00	9.00	7.00
Коефициент на покритие	1.00	3.61	1.72	1.04	1.40	0.40	3.84	3.00

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030300110	BG2030400118 <sup>2</sup>	BG2030500115 <sup>2</sup>	BG2030600113 <sup>2</sup>	BG203070011 <sup>2</sup>	BG2030800119 <sup>2</sup>	BG2030900117 <sup>2</sup>	BG2031000115 <sup>2</sup>
Дата на емитиране	15.03.2000	05.04.2000	19.04.2000	05.07.2000	19.07.2000	04.10.2000	11.10.2000	18.10.2000
Дата на падежа	13.03.2002	03.04.2002	16.04.2003	03.07.2002	16.07.2003	02.10.2002	05.10.2005	15.10.2003
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	28 000,00	50 000,00	30 000,00	50 000,00	30 000,00	50 000,00	40 000,00	30 000,00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	61 368,00	1 51 083,50	120 312,85	135 755,00	131 450,00	126 512,50	113 365,10	110 383,00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	28 000,00	50 000,00	30 000,00	50 000,00	30 000,00	50 000,00	40 000,00	30 000,00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100,10	100,83	100,61	101,16	102,09	101,88	100,35	102,15
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	7,00	7,00	8,00	7,00	8,00	7,00	9,00	7,50
Лихвен процент	2,19	3,02	4,01	2,72	4,38	2,53	2,83	3,68

(продължава)



(продължение)

Номер на емисията	BG203000114 <sup>3</sup>	BG203010112 <sup>2</sup>	BG203020110 <sup>3</sup>	BG203030118 <sup>2</sup>	BG203040116 <sup>6</sup>	BG203050113 <sup>7</sup>	BG203060111 <sup>8</sup>	BG203070111 <sup>9</sup>
Дата на емитиране	10.01.2001	24.01.2001	11.04.2001	25.04.2001	11.07.2001	25.07.2001	10.10.2001	24.10.2001
Дата на падежа	10.01.2003	24.01.2006	11.04.2003	25.04.2006	11.07.2003	25.07.2006	10.10.2003	24.10.2006
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	121 965.00	253 630.14	95 565.00	165 396.00	87 163.00	140 070.00	77 900.00	127 550.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.61	105.02	102.34	104.91	101.24	101.01	101.18	100.89
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	6.50	9.00	6.50	8.00	6.00	7.00	6.00	7.00
Коефициент на покритие	2.44	4.23	1.91	2.76	1.74	2.33	1.56	2.13

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2040001211 <sup>3</sup>	BG2030002112 <sup>3,4</sup>	BG2040002219 <sup>3</sup>	BG2040102217 <sup>4</sup>
Дата на емитиране	31.10.2001	09.01.2002	16.01.2002	20.02.2002
Дата на падежа	31.10.2008	09.01.2007	16.01.2009	20.05.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	30 000.00	45 000.00	60 000.00	30 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	108 287.00	135 320.00	205 626.00	63 350.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	30 000.00	45 000.00	80 000.00*	30 000.0000
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	96.72	101.57	101.17	99.05
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	3.28			
Лихвен процент	7.50	7.00	7.50	7.00
Коефициент на покритие	3.61	3.01	3.43	2.11

<sup>1</sup> Посочената цена е резултат от проведените четири аукциона за продажба на емисията и включва натрупаната лихва към датите на аукционите.

<sup>2</sup> Посочената цена е резултат от проведените три аукциона за продажба на емисията и включва натрупаната лихва към датите на аукционите.

<sup>3</sup> Посочената цена е резултат от проведените два аукциона за продажба на емисията и включва натрупаната лихва към датите на аукционите.

<sup>4</sup> Общият размер на емисията е 90 000 хил. лв., като оставащото количество МФ ще продава на аукционен принцип.

\* Съгласно взетото на 21 януари 2002 г. от МФ решение, общият обем на емисията бе увеличен на 80 000 хил. лв.

## Гаранционни държавни ценни книжа

Номер на емисията	BG2040296225	BG2040396223	BG2040596228	BG2044397227	BG2047397224	BG2047597229	BG2047697227
Дата на емитиране	05.06.1996	12.06.1996	27.06.1996	18.08.1997	22.10.1997	22.10.1997	05.11.1997
Дата на падежа	28.05.2003	01.06.2003	19.06.2003	09.08.2004	13.10.2004	13.10.2004	27.10.2004
Главница (хил. лв.)	1714.29	1811.06	226.59	12 677.91	1398.31	4555.87	6209.87
Лихвен процент	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни
Матуритет (в години)	7	7	7	7	7	7	7

На основание чл. 8 и чл. 9, ал. 1, т. 1 от ЗДЗВСТЪ (ДВ, бр. 46 от 29.V.1996 г., изм., бр. 90 от 24.X.1996 г., в сила от 24.X.1996 г.), Министерството на финансите емитира левови гаранционни държавни ценни книжа (ГДЦК) при следните условия:

- срок за погасяване 7 години;
- лихва – ОЛП за периода, платима на 6 месеца;
- погасителен план – равни годишни погасителни плащания.

Законът за гарантиране на влоговете в банките (ДВ, бр. 49 от 29 април 1998 г.) отменя ЗДЗВСТЪ. Режимът по този закон се запазва за влоговете и сметките в банки, които са обявени в несъстоятелност до влизане в сила на Закона за гарантиране на влоговете в банките, както и за функционирането на специалния фонд за държавна защита на влогове и сметки и обслужването на ГДЦК.

Главниците на ГДЦК са по фактически данни към 28 февруари 2002 г.

## ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките

Нормативна регламентация	ПМС № 244/91	ПМС № 186/93	чл. 4 ЗУНК/93	чл. 5 ЗУНК/93	ПМС № 3/94	ПМС № 89/95
<b>Номер на емисията</b>	<b>BG 2000192224</b>	<b>BG 2009993226</b>	<b>BG 2009893228</b>	<b>BG 2009794228</b>	<b>BG 2009693222</b>	<b>200/1995 г.</b>
Дата на емисията	01.01.1992	01.07.1993	01.10.1993	01.01.1994	01.12.1993	31.05.1995
Дата на падежа	01.01.2011	01.07.2017	01.10.2018	01.01.2019	01.12.2018	21.05.2002
Матуритет (в години)	19	24	25	25	25	7
Гратисен период (в години)	4	4	5	5	5	4
Срок на погасяване (в години)	15	20	20	20	20	3
Погасителни вноски	15 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	6 равни полугодишни
Размер на главницата (хил.)	2476.56 (лв.)	2034.93 (лв.)	7335.87 (лв.)	261 170.50 (щ. д.)	785.48 (лв.)	1553.38 (лв.)
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни	полугодишни
Размер на лихвата	ОЛП+1	ОЛП	ОЛП	LIBOR*	ОЛП	ОЛП

\* Шестмесечен LIBOR за щатския долар, действащ за предходния лихвен период, като размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дена след началото на всеки лихвен период.

Главниците са по фактически данни към 28 февруари 2002 г.

Съгласно ПМС № 221 от 1995 г. притежателите на държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ЗУНК, договорени до 31.XII.1990 г., ПМС № 244 от 1991 г., ПМС № 186 от 1993 г. и ПМС № 3 от 1994 г., могат да се използват като платежно средство в приватизационни сделки.

Съгласно ПМС № 22 от 1995 г. държавни дългосрочни облигации, емитирани по ЗУНК, могат да се използват за погасяване на задълженията на държавни предприятия, фирми и търговски дружества към държавата, преоформени по реда на чл. 10 от ЗУНК. При погасяване на задълженията държавните дългосрочни облигации се приемат по номинал – за облигациите, деноминирани в щатски долари, и 80% от номинала – за облигациите, деноминирани в левове.

## ДЦК, деноминирани в евро

---

<b>Номер на емисията</b>	<b>BG2040099223</b>
Дата на емитиране	01.07.1999
Дата на падежа	01.01.2019
Главница (хил. евро)	57 239.26
Лихвен процент	EURIBOR *
Дати на лихвените плащания	полугодишни
Погасителни вноски	20 равни годишни

Държавните ценни книжа, деноминирани в евро, са емитирани на основание § 10 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за държавния бюджет на Република България за 1999 г.

\* Шестмесечен EURIBOR, действащ за предходния лихвен период, като размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дена след началото на всеки лихвен период.

Емисия BG 2040099223, деноминирана в евро, има статута на емисия BG 2009794228 (емитирана на основание чл. 5 от Закона за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.), деноминирана в щатски долари.

Главницата на емисия BG 2040099223 е по фактически данни към 28 февруари 2002 г.

## Предстоящи плащания по ДЦК през април 2002 г.

(ХИЛ. ЛВ.)

	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
	1	2	3	4	5
бонове облигации ЗУНК - лв.	165.6	11 530.0	53 490.4		
	8	9	10	11	12
облигации целеви			3 291.0 366.8	1 620.5 16.4	
	15	16	17	18	19
облигации ГДЦК			2 318.6 137.7		
	22	23	24	25	26
облигации целеви			2 094.2 1 031.3	2 486.7 13.1	
	29	30			
облигации		1 115.8			

**Забележка:** Когато определеният за плащане ден е неработен плащането се извършва на следващия работен ден.

## Календар на емисиите ДЦК през април 2002 г.

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем (лв.)	Общ номинал на емисията (лв.)
01.04.2002	03.04.2002	03.07.2002	3-месечни	12 000 000	
08.04.2002*	09.01.2002	09.01.2007	5-годишна	25 000 000	90 000 000
<b>ОБЩО в т. ч.:</b>				<b>37 000 000</b>	
бонове				12 000 000	
облигации				25 000 000	

\* Емисия от отворен тип.

Министерството на финансите си запазва правото при необходимост да извършва корекции в обявения календар.

Размерът на вътрешния дълг към края на февруари е 1 889 937.1 хил. лв., а на вътрешния държавен дълг – 1 883 914.3 хил. лв. В сравнение с предходния месец вътрешният дълг е намалял със 7029.9 хил. лв. Делът на дълга по ДЦК за финансиране на дефицита остава 60.5%, а ДЦК за структурната реформа отбелязват леко нарастване до 39.4%. Държавногарантираният дълг остава 0.3% (графика 13).

Сумата на ДЦК за финансиране на дефицита през изтеклия месец отбелязва намаление с 5576.9 хил. лв. и достига 1 138 833.6 хил. лв. Емитираниите книжа са на стойност 62 849.8 хил. лв., като 1266.8 хил. лв. от тях са продадени пряко на физически лица. Новоиздадените облигации са 50 982.5 хил. лв., а боновете – 11 867.4 хил. лв. Изплатените ценни книжа са 68 087.4 хил. лв., като 38 820.6 хил. лв. от тях са краткосрочни. В матуриретната структура на ДЦК за финансиране на дефицита се отбелязва увеличение на дела на 7-годишните – с 2.7 пункта, като достигат съответно до 12.2%. Увеличение има и при 5-годишните с 1.9 пункта – до 30.9%. Книжата от всички останали срокове намаляват като процент, а най-голям спад реализират двегодишните облигации – с 2.3 пункта и достигат до 35.9% (графика 14). Среднопретегленият матурирет на ДЦК за финансиране на дефицита е 3 години и 7 месеца.

Държавните ценни книжа, емитирани за структурната реформа, намаляват през месеца с 1064.9 хил. лв. и са 745 080.8 хил. лв. Намалението е резултат от извършените погашения по доларови ЗУНК облигации в размер на 106.5 хил. лв. и от извършените погашения на дълг към държавата по ЗУНК за 47.1 хил. щ. д.

Във валутната деноминация на вътрешния дълг се отбелязват промени, които се дължат на изменения в структурата на дълга (графика 15). Делът на ДЦК в щатски долари и в евро е съответно 31.3% и 5.9%, а ДЦК в левове достигат 62.7%. В матуриретната структура настъпват някои изменения. Краткосрочните ДЦК са 5.3%, средносрочните – 47.8% и дългосрочните – 46.9% (графика 16). Делът на ДЦК с фиксирани лихвени купони е 59.4% (графика 17).

Изплатените лихви и отстъпки през януари са 34 307.8 хил. лв. По ДЦК за финансиране на дефицита са изплатени 17 174.8 хил. лв., или 50.1% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 19). С най-голям дял от тях са разходите по двегодишните облигации – 44.2%.

## Вътрешен дълг

(хил. лв./хил. евро/хил. щ. д.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.12.2001 г.	Изменение на дълга през 2002 г.		Размер на дълга към 28.02.2002 г.
		увеличение	намаление	
<b>I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ</b>				
1. ДЦК, емитирани през 1997 г.	20 000.0	-	-	20 000.0
5-годишни	20 000.0	-	-	20 000.0
2. ДЦК, емитирани през 1998 г.	4 090.9	-	-	4 090.9
5-годишни	4 090.9	-	-	4 090.9
3. ДЦК, емитирани през 1999 г.	2 659.7	-	-	2 659.7
5-годишни	2 659.7	-	-	2 659.7
4. ДЦК, емитирани през 2000 г.	432 328.0	60 613.0	-	371 715.0
2-годишни	252 608.6	60 613.0	-	191 995.5
3-годишни	139 929.7	-	-	139 929.7
5-годишни	39 789.7	-	-	39 789.7
5. ДЦК, емитирани през 2001 г.	618 167.9	58 888.8	-	559 279.1
5.1. Краткосрочни	135 454.2	58 586.7	-	76 867.5
3-месечни	59 298.5	39 528.1	-	19 770.4
12-месечни	76 155.7	19 058.6	-	57 097.1
5.2. Средносрочни	482 713.7	302.1	-	482 411.6
2-годишни	213 819.2	302.1	-	213 517.1
5-годишни	239 956.9	-	-	239 956.9
7-годишни	28 937.6	-	-	28 937.6
6. ДЦК, емитирани през 2002 г.		181 088.8	-	181 088.8
6.1. Краткосрочни		23 260.9	-	23 260.9
3-месечни		23 260.9	-	23 260.9
6.2. Средносрочни		157 827.9	-	157 827.9
2-годишни		3 112.2	-	3 112.2
5-годишни		45 000.0	-	45 000.0
7-годишни		109 715.7	-	109 715.7
<b>ВСИЧКО РАЗДЕЛ I</b>	<b>1 077 246.6</b>	<b>181 088.8</b>	<b>119 501.8</b>	<b>1 138 833.6</b>

### II. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА

A1. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	2 751.7	275.2	-	2 476.6
A2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	2 034.9	-	-	2 034.9
A3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК/1993 г.				
в левове	7 335.9	-	-	7 335.9
деноминирани в щатски долари	277 123.8	16 000.4	-	261 123.4
левава равностойност	615 009.9	-	-	590 350.4
деноминирани в евро	60 606.3	3 367.0	-	57 239.3
левава равностойност	118 535.6	-	-	111 950.3
A4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	785.5	-	-	785.5

(продължава)



(продължение)

А5. Държавни облигации, емитирани по реда на чл. 2 от ПМС № 89/1995 г.	1 553.4	-	1 553.4
<b>ВСИЧКО А</b>	<b>748 006.8</b>		<b>716 486.9</b>
Б1. ДЦК, емитирани в левове по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТЪ/1996 г.	28 593.9		28 593.9
ДЦК, емитирани през 1996 г.	3 751.9		3 751.9
ДЦК, емитирани през 1997 г.	24 842.0		24 842.0
<b>ВСИЧКО Б</b>	<b>28 593.9</b>		<b>28 593.9</b>
<b>ВСИЧКО РАЗДЕЛ II</b>	<b>776 600.7</b>		<b>745 080.8</b>
<b>ОБЩ РАЗМЕР НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ</b>	<b>1 853 847.3</b>		<b>1 883 914.3</b>
III. ВЪТРЕШНИ ДЪРЖАВНИ ГАРАНЦИИ	6 653.3		6 022.8
<b>ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ</b>	<b>1 860 500.6</b>		<b>1 889 937.1</b>

**Забележки:**

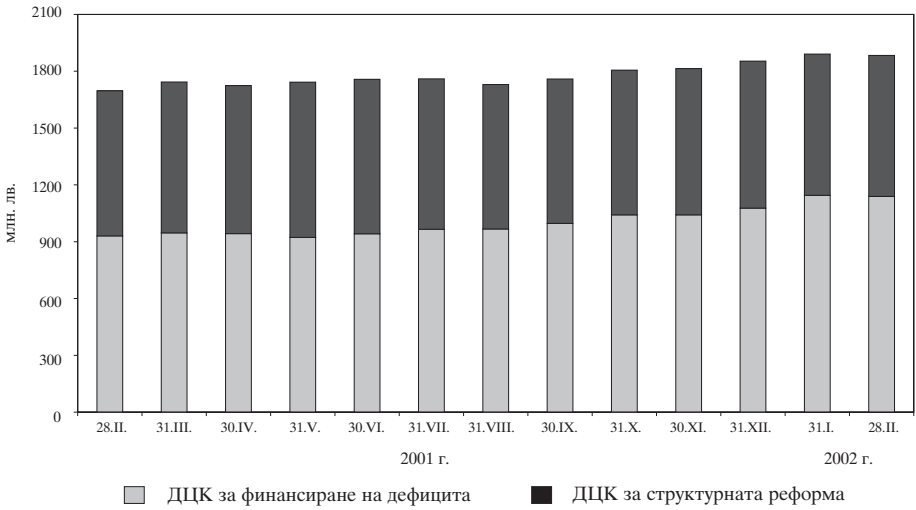
Дългът по ДЦК за финансиране на дефицита е по фактическа сума.

Левовата равностойност на дълга, деноминиран във валута, е изчислена по курса на съответната валута към лева в края на съответния месец:

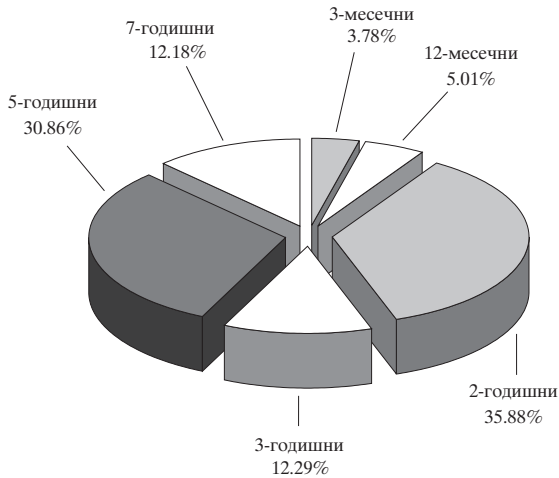
за 28.12.2001 г. – 1 щ. д. за 2.21926 лв., 1 евро за 1.95583 лв.

за 28.02.2002 г. – 1 щ. д. за 2.26081 лв., 1 евро за 1.95583 лв.

## Изменение на вътрешния държавен дълг

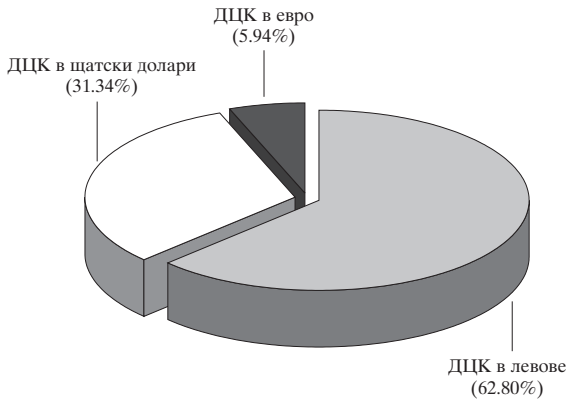


## ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит в обращение към 28 февруари



**Забележка:** Среднопретегленият матурирест на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, е 3 години и 7 месеца.

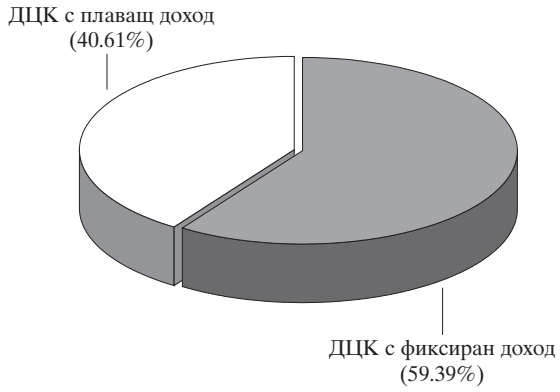
### Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 28 февруари



### Матуритетна структура на ДЦК в обращение към 28 февруари



**Съотношение между ДЦК с фиксиран и с плаващ доход в обращение към 28 февруари**



## Разходи по вътрешния дълг за периода 1 януари – 28 февруари 2002 г.

(хил. лв.)

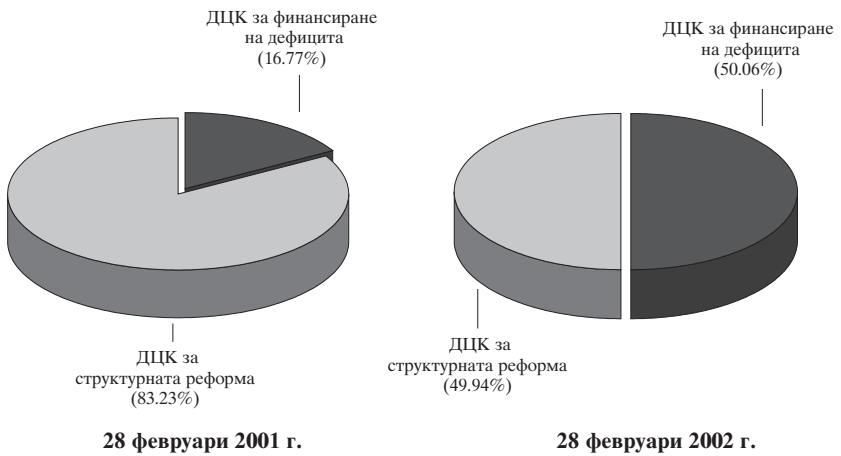
Структура на дълга	Размер на платените лихви (отстъпки)
<b>I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ</b>	
1. ДЦК, емитирани през 2000 г.	7 786.5
2-годишни	4 346.0
3-годишни	3 440.5
2. ДЦК, емитирани през 2001 г.	9 592.3
2.1. Краткосрочни	1 413.3
3-месечни	471.9
12-месечни	941.4
2.2. Средносрочни*	8 179.0
2-годишни	3 339.6
5-годишни	4 839.5
3. ДЦК, емитирани през 2002 г.	-04.0
5-годишни	-134.0
7-годишни	-70.0
<b>ВСИЧКО РАЗДЕЛ I</b>	<b>17 174.8</b>
<b>II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ В РЕЗУЛТАТ НА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА</b>	
A. Дълг по ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките	
1. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	77.7
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 186/1992 г.	47.3
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК/1993 г.	17 008.0
левови	0.0
деноминирани в щатски долари (в лв. по курса за деня)	14 301.8
деноминирани в евро (в лв. по фиксирания курс)	2 706.2
<b>Всичко раздел A</b>	<b>17 133.0</b>
B. Дълг по ДЦК, емитирани по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТЪ/1996 г.	0.0
<b>Всичко раздел B</b>	<b>0.0</b>
<b>ВСИЧКО РАЗДЕЛ II</b>	<b>17 133.0</b>
<b>ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ</b>	<b>34 307.8</b>
<b>III. ДЪРЖАВНОГАРАНТИРАН ДЪЛГ</b>	<b>0.0</b>
<b>ОБЩО РАЗХОДИ ПО ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ</b>	<b>34 307.8</b>

\* Включени са и приходите от лихви по отворените емисии средносрочни ценни книжа.

**Структура на разходите по ДЦК,  
емитирани за финансиране на бюджетния дефицит**



**Структура на разходите по вътрешния дълг**



Външният дълг към края на февруари е 8416.2 млн. щ. д. В сравнение с предходния месец това представлява намаление със 17 млн. щ. д. Държавният дълг е 7920.7 млн. щ. д., а държавногарантираният – 495.5 млн. щ. д.

Новото външно финансиране през февруари е 63 млн. щ. д., 14.4 млн. щ. д. от които са получени трансове по държавногарантирани заеми. Плащанията по дълга са 252.5 млн. щ. д., като 116.2 млн. щ. д. са погашения по главници и 136.3 млн. щ. д. – лихви. Погашенията са извършени главно по брейди облигации – 16.1 млн. щ. д., към МВФ – 44.9 млн. щ. д., държавни инвестиционни заеми – 5.6 млн. щ. д., и по държавногарантирани кредити. Лихвите са изплатени по брейди облигации и към МВФ.

Намаление през месеца се наблюдава в държавния дълг, което се дължи както на извършените погашения, така и на движението на курса на щатския долар спрямо европейските валути.

Делът на дълга в долари се променя съвсем слабо и е 66.6%. Дългът в евро и в други валути също бележи слаба промяна – 17.3% и 16%. Съотношението между дълг с плаващи лихви и дълг с фиксирани лихви е съответно 88.9% към 11.1%. Средният остатъчен срок на дълга остава 12 години и един месец.

В държавния дълг ценните книжа заемат 58.9%, а кредитите – 35.2%. Държавногарантираният дълг е 5.9%. Брейди облигациите се увеличават като относителен дял спрямо предходния месец и са 56.4%. Останалите групи търпят леки промени. Задълженията към МВФ са 12.2%, към Световната банка – 9.6%, към Парижкия клуб – 4.3%, към Европейския съюз – 4%. Държавните инвестиционни кредити заемат 2.4%.

## Външен дълг

(млн. щ. д.)

Структура	към 31.XII.2001 г.	към 31.I.2002 г.	28.II.2002 г.
<b>Държавен дълг</b>	<b>8 016.8</b>	<b>7 925.1</b>	<b>7 920.7</b>
<b>I. Облигации</b>	<b>4 979.3</b>	<b>4 958.8</b>	<b>4 959.2</b>
1. Брейди облигации	4 759.0	4 742.9	4 742.9
2. Еврооблигации	220.3	215.9	216.3
<b>II. Кредити</b>	<b>3 037.5</b>	<b>2 966.3</b>	<b>2 961.6</b>
1. Парижки клуб	382.0	375.3	358.2
2. Световна банка	829.4	823.5	810.8
2.1. СБ	708.8	704.7	696.8
2.2. JVIC (JEXIM)	120.6	118.8	114.1
3. Г – 24	47.5	47.2	47.1
4. Европейски съюз	343.7	336.8	337.4
5. МВФ	1 042.9	1 006.2	1 026.3
6. Други	120.4	118.0	118.2
7. Държавни инвестиционни заеми	211.8	199.9	205.5
7.1. Световна банка	49.4	49.5	50.7
7.2. ЕИБ	112.3	108.2	112.5
7.3. ЕБВР	30.7	28.8	28.8
7.4. Други	19.3	13.4	13.5
8. Активирани държавни гаранции	59.8	59.3	58.0
8.1. Световна банка	43.9	43.7	42.4
8.2. ЕИБ	3.2	2.9	2.9
8.3. Други	12.7	12.7	12.6
<b>Държавногарантиран дълг</b>	<b>507.9</b>	<b>508.1</b>	<b>495.5</b>
1. Световна банка	147.8	147.2	144.0
2. ЕИБ	122.6	118.4	118.5
3. ЕБВР	68.9	66.4	66.5
4. Други	168.6	176.1	166.5
<b>ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪНШНИЯ ДЪЛГ</b>	<b>8 524.7</b>	<b>8 433.2</b>	<b>8 416.2</b>

### Забележки:

1. Преизчисляването на дълга в щатски долари е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев, валиден за последния работен ден на периода.
2. Данните за последния месец са предварителни.

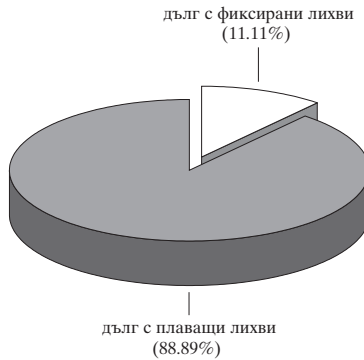
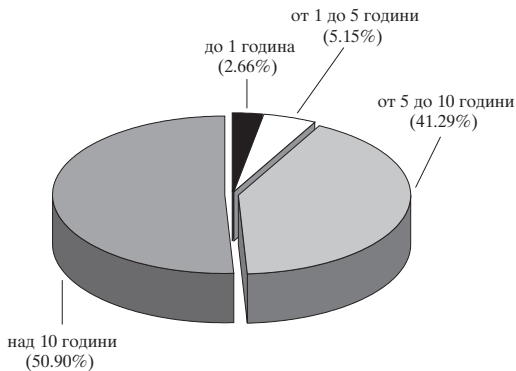


## Ново външно финансиране и извършени плащания по външния дълг към 28 февруари

Структура	Получени кредити (траншове)		Извършени плащания, в т. ч.			
			погашения		лихви	
	млн. щ. д.	хил. лв.	млн. щ. д.	хил. лв.	млн. щ. д.	хил. лв.
<b>Държавен дълг</b>	<b>48.5</b>	<b>109 455.4</b>	<b>95.7</b>	<b>214 567.8</b>	<b>132.2</b>	<b>294 926.8</b>
I. Облигации	0.0	0.0	16.1	35 917.7	110.9	247 386.5
1. Брейди облигации	0.0	0.0	16.1	35 917.7	110.9	247 386.5
2. Еврооблигации	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
II. Кредити	48.5	109 455.4	79.6	178 650.1	21.3	47 540.3
1. Парижки клуб	0.0	0.0	16.8	37 875.8	1.3	2 814.4
2. Световна банка	1.5	3 255.7	10.2	23 047.8	5.2	11 678.9
2.1. Световна банка	1.5	3 255.7	6.7	14 980.8	4.4	10 003.5
2.2. JVIC (JEXIM)	0.0	0.0	3.6	8 067.1	0.7	1 675.3
3. Г – 24	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	412.6
4. Европейски съюз	0.0	0.0	0.0	0.0	3.1	6 896.3
5. МВФ	39.7	89 826.9	44.9	100 934.2	7.3	16 261.4
6. Други	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Държавни инвестиционни заеми	6.7	14 851.9	5.6	12 459.3	3.2	7 039.1
7.1. Световна банка	2.1	4 716.8	0.0	0.0	0.0	0.0
7.2. ЕИБ	4.3	9 658.3	3.8	8 311.0	2.6	5 810.3
7.3. ЕБВР	0.0	0.0	1.9	4 148.2	0.6	1 228.9
7.4. Други	0.2	476.8	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Активирани държавни гаранции	0.7	1 520.9	1.9	4 333.0	1.1	2 437.6
8.1. Световна банка	0.7	1 520.9	1.7	3 837.3	1.0	2 193.6
8.2. ЕИБ	0.0	0.0	0.2	495.6	0.1	244.0
8.3. Други	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Държавногарантиран дълг</b>	<b>14.4</b>	<b>31 674.5</b>	<b>20.5</b>	<b>45 745.5</b>	<b>4.1</b>	<b>9 156.8</b>
1. Световна банка	0.0	0.0	2.9	6 587.7	1.9	4 285.7
2. ЕИБ	0.0	0.0	2.3	5 087.4	0.8	1 713.2
3. ЕБВР	0.0	0.0	2.0	4 335.9	0.9	1 879.9
4. Други	14.4	31 674.5	13.3	29 734.5	0.6	1 278.0
<b>ОБЩ РАЗМЕР</b>	<b>63.0</b>	<b>141 129.9</b>	<b>116.2</b>	<b>260 313.2</b>	<b>136.3</b>	<b>304 083.5</b>

### Забележки:

1. Равностойността в щатски долари на полученото ново външно финансиране и извършените плащания е изчислена през централния курс на БНБ за съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Равностойността в левове на полученото ново външно финансиране и извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ за съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
3. Данните са неокончателни.

**Валутна структура на външния дълг към 28 февруари****Лихвена структура на външния дълг към 28 февруари****Остатъчен срок на външния дълг към 28 февруари**

**Забележка:** Среднопретегленият остатъчен срок на външния дълг е 12 години и 1 месец.

## Общ размер на държавния и държавногарантирания дълг

Структура	Дълг към 28 февруари 2002 г. (хил. лв.)	Държавен дълг/БВП (%)
Вътрешен дълг	1 889 937.1	6.1
Външен дълг	19 027 363.7	61.8
<b>ОБЩО</b>	<b>20 917 300.8</b>	<b>68.0</b>

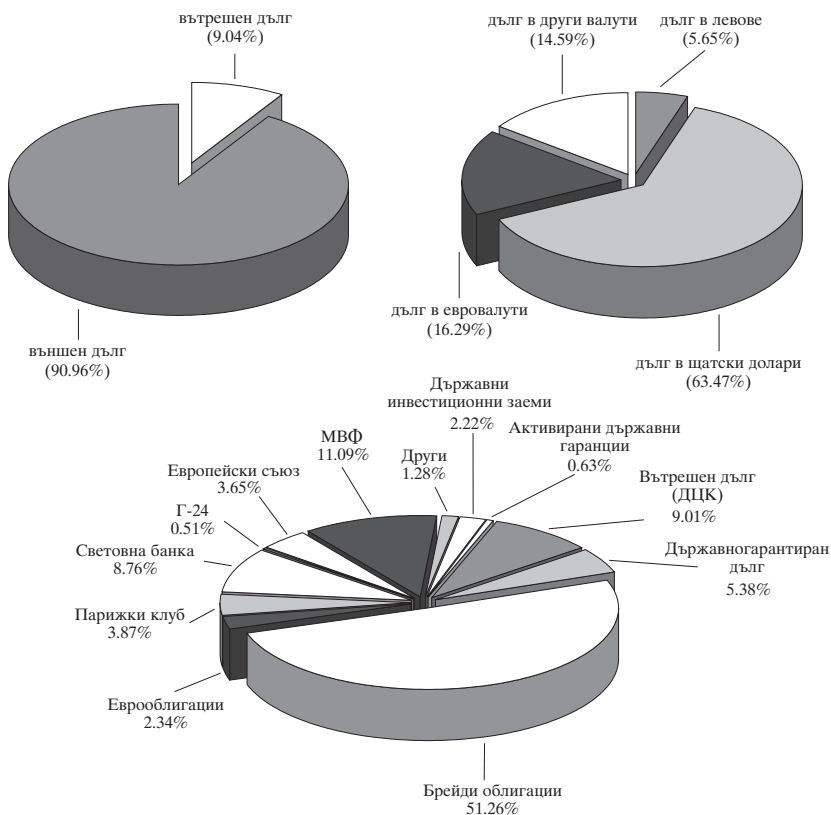
**Забележки:**

1. За изчисленията е използвана актуализирана прогноза за БВП за 2002 г. – 30 783 млн. лв.

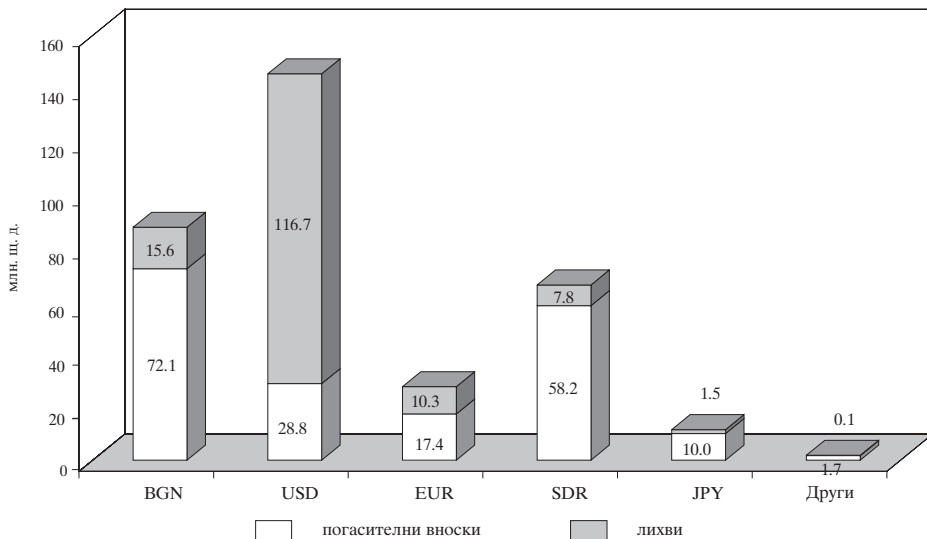
2. Левовата равностойност на външния дълг е преизчислена по централния курс на БНБ за лева към щатския долар за 28 февруари 2002 г.

Графика 23

## Структура на дълга към 28 февруари



### Валутна композиция на извършените плащания по дълга по видове валути към 28 февруари



ISSN 1311 – 0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 13 март 2002 г.

Информацията, публикувана в бюлетина, може да се ползва без специално разрешение, единствено с изричното позоваване на източника.

Издание на Министерството на финансите,  
дирекция „Държавни и гарантирани от държавата дългове“, тел. 9859-2490, 9859-2491.

Предпечатна подготовка: „Печатни издания на БНБ“  
Печат и книговезко изпълнение: Полиграфична база на БНБ.