



Република България емитира еврооблигации в два транша - 1.5 млрд. евро и 750 млн. евро и срокове до падежа съответно от 7 и 12 години

15 Септември 2022

Прессъобщение

Емитент:	Република България	
Рейтинг на емитента:	Ваа1 (стабилна перспектива) по Moody's / BBV (положителна перспектива) по Fitch	
Очакван рейтинг на емисията:	Ваа1 по Moody's / BBV по Fitch	
Формат:	Reg S Категория 1, Регистрирана	
Статут на заема:	първостепенен, необезпечен	
Документация:	Глобална средно-срочна програма за емитиране в размер на 12 млрд. евро	
Срочност:	7 години	12 години
Падеж:	23 Септември 2029	23 Септември 2034
Сума:	1.5 млрд. евро	750 млн. евро
Спред/Доходност:	MS+185bps / 4.346%	MS+225bps / 4.823%
Емисионна цена:	98.690%	98.227%
Лихвен Купон:	4.125%, фиксиран, годишен, Act/Act	4.625%, фиксиран, годишен, Act/Act
Дата на Сетълмент:	23 Септември 2022 (Т+6)	
Деноминация:	€1000 x €1000	
Листване:	Luxembourg Stock Exchange / Люксембургска фондова борса	
Законодателство:	Английско право	
Водещи мениджъри:	BNP Paribas, Citi, J.P. Morgan (B&D) и UniCredit	

На 15 Септември, четвъртък, Република България, с кредитен рейтинг Ваа1 (стабилна перспектива) по Moody's / BBV (положителна перспектива) по Fitch, успешно пласира облигации, представляващи Първостепенен, Необезпечен заем във формат „Regulation S“, в два транша: 1.5 млрд. евро със срочност от 7 години и 750 млн. евро със срочност от 12 години. 7-годишният транш с лихвен купон в размер на 4.125% постигна спред спрямо осреднен лихвен суап (MS) от 185 б.т. и доходност от 4.346% (средна цена от 98.690%), докато 12-годишната емисия с лихвен купон в размер на 4.625% постигна спред спрямо осреднения лихвен суап от 225 б.т. и доходност от 4.823% (средна цена от 98.227%).

Ролята на водещи мениджъри беше поверена на инвестиционните банки BNP Paribas, Citi, JP Morgan и UniCredit.

Възползвайки се от благоприятните текущи пазарни условия и оскъдните възможности за инвестиране в дългови инструменти на страната, България се завърна на международните капиталови пазари след точно 2 години отсъствие след последната емисия в два транша през Септември 2020г.

Мандатът беше анонсиран в сряда, 14 Септември с Глобален инвеститорски конферентен разговор и серии от индивидуални и групови разговори с инвеститори в рамките на същия ден. На базата на получената изчерпателна обратна информация от инвеститорите през първия ден, Министерството на финансите реши да премине към етапа на обявяване на първоначално формиране на цената (Initial Pricing Thoughts - IPTs) в четвъртък, 15 Септември в 08:30 UKT / 10:30 EEST. Първоначалните ценови нива бяха определени в областта на MS+200 б.т. за 7-годишния транш и MS+235 б.т. за 12-годишната облигация.

От самото начало двата транша на емисията привлякоха значителен интерес от страна на инвеститорите, като приблизително 2 часа след началото, регистърът на поръчките надхвърли комбиниран размер от 2.5 млрд. евро. Въз основа на общ размер на поръчки, надвишаващ 3.8 млрд. евро към 13:02 UKT / 15:02 EEST, Министерството на финансите реши да намали първоначалните ценови нива с 15 б.т. за 7-годишния транш и с 10 б.т. за 12-годишната емисия, определяйки спредовете на нива от съответно MS+185 б.т. и MS+225 б.т. Разумното ревизиране на цената и наблюдаваното солидно увеличение на търсенето, подтикна инвеститорите да продължат с регистрирането на нови поръчки за двата транша по време на отварянето на пазара в САЩ. Сделката бе стартирана в 14:32 UKT / 16:32 EEST с размер на траншовете от 1.5млрд. евро за 7-годишния емисия и 750 млн. евро за 12-годишната. На последващ етап, в 16:53 UKT / 18:53 EEST, бе определена и цената на емисията.

Окончателният общ размер на регистъра на поръчките достигна 4.2 млрд. евро (с изразено предпочитание към 7-годишния транш) при подадени 143 заявки за 7-годишните и 88 заявки за 12-годишните книжа. Интерес към емисията проявиха европейски, както и други глобални инвеститори, като българските поръчки съставляваха 31% от записания размер на 7-годишния транш, следвани от инвеститори от Обединеното кралство с 26% дял и инвеститори от Германия, Австрия и Швейцария с общ дял в размер на 17%. В същото време 40% от 12-годишния транш бяха алокирани към инвеститори от Германия, Австрия и Швейцария, следвани от инвеститори от

Обединеното кралство с 25% дял и български такива, заемаша 13% от емисията. От гледна точка на видове инвеститори, фонд мениджърите и банките съставляваха преобладаващ дял в поръчките, като фонд мениджъри записаха 52% в 7-годишния транш и 55% от 12-годишния, докато банките съставляваха 36% от двата транша.

Регистрираното намаление в доходността от първоначалните нива и увеличения размер на емисията са показателни за фундаменталната кредитна стабилност на Република България и интереса към българския държавен дълг. Тази емисия допълни суверенната дългова крива на доходността на България и увеличи ликвидността на българския дълг.