



Република България емитира еврооблигации в размер от 1.5 млрд. евро и срок до падежа 10 години

17 Януари 2023

## Прессъобщение

<b>Емитент:</b>	<b>Република България</b>
<b>Рейтинг на емитента:</b>	<b>Ваа1 (стабилна перспектива) по Moody's / BBB (положителна перспектива) по Fitch</b>
<b>Очакван рейтинг на емисията:</b>	<b>Ваа1 по Moody's / BBB по Fitch</b>
<b>Формат:</b>	<b>144A / Reg S</b>
<b>Статут на заема:</b>	<b>първостепенен, необезпечен</b>
<b>Документация:</b>	<b>Глобална средно-срочна програма за емитиране в размер на 12 млрд. евро</b>
<b>Срочност:</b>	<b>10 години</b>
<b>Падеж:</b>	<b>27 Януари 2023</b>
<b>Сума:</b>	<b>1.5 млрд. евро</b>
<b>Спред/Доходност:</b>	<b>MS+215bps / 4.780%</b>
<b>Емисионна цена:</b>	<b>97.815%</b>
<b>Лихвен Купон:</b>	<b>4.500%, фиксиран, годишен, Act/Act</b>
<b>Дата на Сетълмент:</b>	<b>27 Януари 2023 (Т+8)</b>
<b>Деноминация:</b>	<b>€1000 x €1000</b>
<b>Листване:</b>	<b>Luxembourg Stock Exchange / Люксембургска фондова борса</b>
<b>Законодателство:</b>	<b>Английско право</b>
<b>Водещи мениджъри:</b>	<b>BNP Paribas, Citi, J.P. Morgan (B&amp;D) и UniCredit</b>

На 17 Януари, вторник, Република България, с кредитен рейтинг Ваа1 (стабилна перспектива) по Moody's / BBB (положителна перспектива) по Fitch, успешно пласира облигации в размер на 1.5 млрд. евро със срочност от 10 години, представляващи Първостепенен, Необезпечен заем, който за пръв път е във формат 144A / „Regulation S“. 10-годишният транс с лихвен купон от 4.500% постигна спред спрямо осреднен лихвен суап (MS) от 215 б.т. и доходност от 4.780% (средна цена от 97.815%).

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

Възползвайки се от благоприятните текущи пазарни условия в началото на годината, Министерство на финансите на Р България реши да премине към изпълнение в рамките на деня и обяви първоначално формиране на цената (Initial Pricing Thoughts - IPTs) във вторник, 17 Януари в 09:00 UKT / 11:00 EET. Първоначалните ценови нива за 10-годишния транс бяха определени в областта на MS+250 б.т.

От самото начало емисията привлече значителен интерес от страна на инвеститорите, като приблизително 1,5 часа след началото, регистърът на поръчките надхвърли размера от 3.0 млрд. евро. Въз основа на размер на поръчки, надвишаващ 6.0 млрд. евро (без да се включва интереса от страна водещите мениджъри) към 12:10 UKT / 14:10 EET, Министерството на финансите на Р България реши да намали първоначалните ценови нива с 25 б.т., определяйки спредовете на нива в областта на MS+225 б.т., в същото време определяйки размера на емисията на 1.5 млрд. евро. Разумното ревизиране на цената и наблюдаваното солидно увеличение на търсенето, подтикна инвеститорите да продължат с регистрирането на нови поръчки по време на отварянето на пазара в САЩ. Сделката бе стартирана в 14:20 UKT / 16:20 EET и с размер на поръчките надвишаващ 7.0 млрд. евро (без да се включва интереса от страна водещите мениджъри) спреда по емисията бе допълнително намален с 10 б.т., до крайното ниво от MS+215 б.т. На последващ етап, в 16:53 UKT / 18:53 EET, бе определена и цената на емисията.

Размера на регистъра на поръчките достигна максимум от над 7.0 млрд. евро, като окончателният размер бе 6.6 млрд. евро при подадени заявки от 248 инвеститори. Интерес към емисията проявиха европейски, както и други глобални инвеститори, като Северноамериканските поръчки съставляваха 26% от записания размер, следвани от инвеститори от Обединеното кралство и Ирландия с 23%, както и от останалата част на Европа, съответно с 13% дял от емисията.

Регистрираното намаление в доходността от първоначалните нива и размера на регистъра на поръчките са показателни за фундаменталната кредитна стабилност на Република България и интереса на инвеститорите към българския държавен дълг. Още повече, тази емисия регистрира най-големия постигнат досега от Република България размер на регистъра на поръчките за единичен транс. Тази емисия допълни суверенната дългова крива на доходността на България и увеличи ликвидността на българския държавен дълг.