



**Република България емитира еврооблигации в два транша в общ размер 2.3 млрд. евро и срокове до падежа съответно от 7.5 и 12.5 години**

6 Ноември 2023

**Прессъобщение**

Емитент:	Република България, представлявана от Министъра на Финансите	
Рейтинг на емитента:	Ваа1 (стабилна перспектива) по Moody's / ВВВ (положителна перспектива) по Fitch	
Очакван рейтинг на емисията:	Ваа1 по Moody's / ВВВ по Fitch	
Формат:	Reg S Категория 1, Регистрирана, под Глобалната средно-срочна програма за емитиране	
Срочност:	7.5 години	12.5 години
Падеж:	13 Май 2031	13 Май 2036
Сума:	1.3 млрд. евро	1.0 млрд. евро
Спред/Доходност:	MS+150bps / 4.673%	MS+185bps / 5.130%
Емисионна цена:	98.175%	97.719%
Лихвен Купон:	4.375%, фиксиран, годишен, Act/Act, кратък	4.875%, фиксиран, годишен, Act/Act, кратък
ISIN:	XS2716887760	XS2716887844
Статут на заема:	първостепенен, необезпечен	
Дата на Сегълмент:	13 Ноември 2023 (T+5)	
Деноминация:	€1000 x €1000	
Законодателство:	Английско право	
Листване:	Luxembourg Stock Exchange / Люксембургска фондова борса	
Водещи мениджъри:	BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank, J.P. Morgan	

На 6 Ноември, понеделник, Република България, с кредитен рейтинг Ваа1 (стабилна перспектива) по Moody's / ВВВ (положителна перспектива) по Fitch, успешно пласира облигации в общ размер от 2.3 млрд. евро, в два транша: 1.3 млрд. евро със срочност от 7.5 години и 1.0 млрд. евро със срочност от 12.5 години. Тази емисия е втората на Република България на международните капиталови пазари през настоящата година, след 10-годишната емисия през януари, и позволява на държавата да постигне заложените цели за финансиране за годината. 7.5-годишният транш с лихвен купон в размер на 4.375% постигна спред спрямо осреднен лихвен суап (MS) от 150 б.т. и доходност от 4.673% (средна цена от 98.175%), докато 12.5-годишният транш с лихвен купон в размер на 4.875% постигна спред спрямо осреднения лихвен суап от 185 б.т. и доходност от 5.130% (средна цена от 97.719%).

Ролята на водещи мениджъри беше поверена на инвестиционните банки BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank и JP Morgan.

След няколко седмици на повишена пазарна волатилност, при ясен пазарен прозорец и благоприятна пазарна обстановка, на базата на положителни данни за заплащането в не-селскостопанските отрасли в петък, Министерството на финансите на Р България се възползва от условията и пристъпи към изпълнение в рамките на деня. Осъзнавайки потенциално увеличеното предлагане на пазара, нивата на първоначално формиране на цената (Initial Pricing Thoughts - IPTs) бяха публикувани в 08:15 UKT / 10:15 EET в понеделник, 6 ноември, в областта на MS+180bps и MS+210bps, за съответно 7.5-годишните и 12.5-годишните траншове.

Транзакцията изгради стабилен интерес от страна на инвеститорите, като приблизително 2.5 часа след началото, регистърът на поръчките надхвърли размера от 3.0 млрд. евро. Актуализирането на поръчките оказа допълнителна подкрепа за транзакцията и в 12:30 UKT / 14:30 EET бяха оповестени насоки към пазара, като комбинираните поръчки надхвърлиха 4.75 млрд. евро, с определен интерес към 7.5-годишните книжа. Качеството и размера на поръчките позволи преразглеждане на цените с 20 bps на всеки транш, с ревизирани насоки в областта на MS + 160 bps и в областта на MS + 190 bps. Въпреки свиването на доходността, поръчките продължиха да растат и когато окончателните параметри бяха оповестени в 14:30 UKT / 16:30 EET, общият размер на поръчките възлезе на 6.5 млрд. евро (4.2 млрд. евро за 7.5-годишните книжа; 2.3 млрд. евро за 12.5-годишните). Нивата на презаписване и предпочитанията към по-късия транш позволиха допълнително преразглеждане на цената с 10 bps за по-късия

транш и 5 bps за по-дългия. Сделката беше стартирана в 14:30 UKT / 16:30 EET, с окончателни параметри от 1.3 млрд. евро при MS+150 bps за 7.5-годишния транш и 1 млрд. евро при MS+185 bps за 12.5-годишния. Цената на емисията бе определена в 16:51 UKT / 18:51 EET.

Обема на търсене и последвалата от това възможност да се намали доходността на емисията, доказаха за пореден път фундаменталната кредитна стабилност на Република България и продължаващия интерес на инвеститорите към българския държавен дълг. Тази емисия допълни суверенната дългова крива на доходността на България и увеличи ликвидността на българския дълг, като в същото време позволява на държавата да изпълни своите цели за финансиране за тази година.