



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪАГ

МЕСЕЧЕН БЮЛЕТИН

СЕПТЕМВРИ 2007 г.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

СЕПТЕМВРИ 2007 Г.

ISSN 1311-0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 11 октомври 2007 г.

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

Издание на Министерството на финансите, дирекция „Държавен дълг и финансови пазари“, тел. 9859 2497, 9859 2452.

Интернет страница: www.minfin.bg

Адрес на Министерството на финансите в Reuters: MFBG01.

За абонамент: тел. 9145 1033.

Предпечатна подготовка: Печатни издания на БНБ.

Печат и книговезко изпълнение: Полиграфична база на БНБ.

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Емисии на държавни ценни книжа	5
2	Динамика на вътрешния дълг	12
3	Динамика на външния дълг	21
4	Структура на държавния и държавногарантирания дълг	25
5	Структура на общинския дълг и на дълга на социалноосигурителните фондове	32
6	Размер на консолидирания държавен дълг	34
	Приложения	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>
ЗУНК	<i>Закон за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.</i>
ПМС	<i>Постановление на Министерския съвет</i>
МВФ	<i>Международен валутен фонд</i>
МФ	<i>Министерство на финансите</i>
СБ	<i>Световна банка</i>
ЈВІС	<i>Japan Bank for International Cooperation (Японска банка за международно сътрудничество)</i>

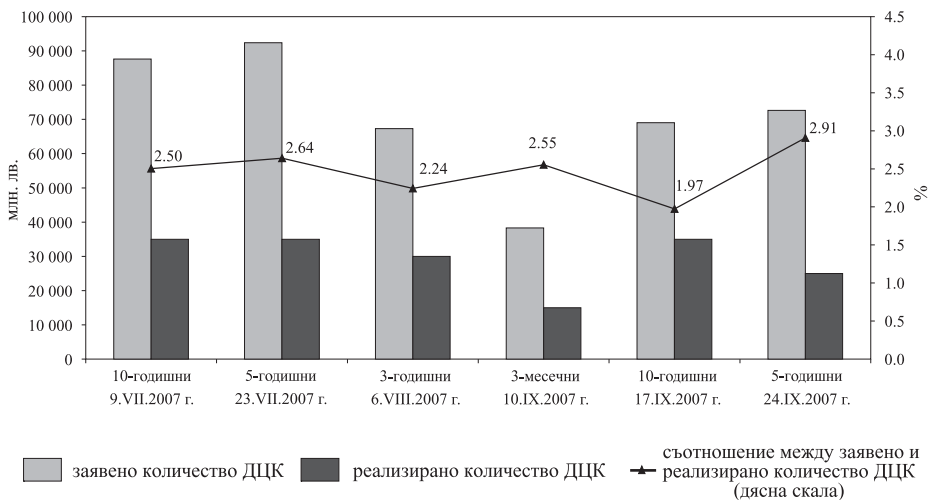
През септември Министерството на финансите издаде чрез провеждани от БНБ аукциони три емисии на държавни ценни книжа по реда на Наредба № 5, от които една емисия на краткосрочни (3-месечни) съкровищни бонове (№ BG3010307000), една емисия на средносрочни (5-годишни) съкровищни облигации от отворен тип (№ BG2030007111) и една емисия на дългосрочни съкровищни облигации (10-годишни) също от отворен тип (№ BG2040007218).

На аукционите първичните дилъри заявиха поръчки общо за 179 999.5 хил. лв., в т.ч. за тримесечни – 38 299.5 хил. лв., петгодишни – 72 650.0 хил. лв., и за десетгодишни – 69 050.0 хил. лв. (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 75 000.0 хил. лв., в т.ч. тримесечни – за 15 000.0 хил. лв., петгодишни – за 25 000.0 хил. лв., и десетгодишни – за 35 000.0 хил. лв. (графики 1 и 2). Коефициентът на покритие за реализираните през месеца емисии възлиза на 2.40, като за съответните видове ДЦК е, както следва: за тримесечните – 2.55, за петгодишните – 2.91, и за десетгодишните – 1.97.

Емитираните ДЦК през септември са с 59.3 млн. лв. повече в сравнение със същия период на 2006 г. (графика 2).

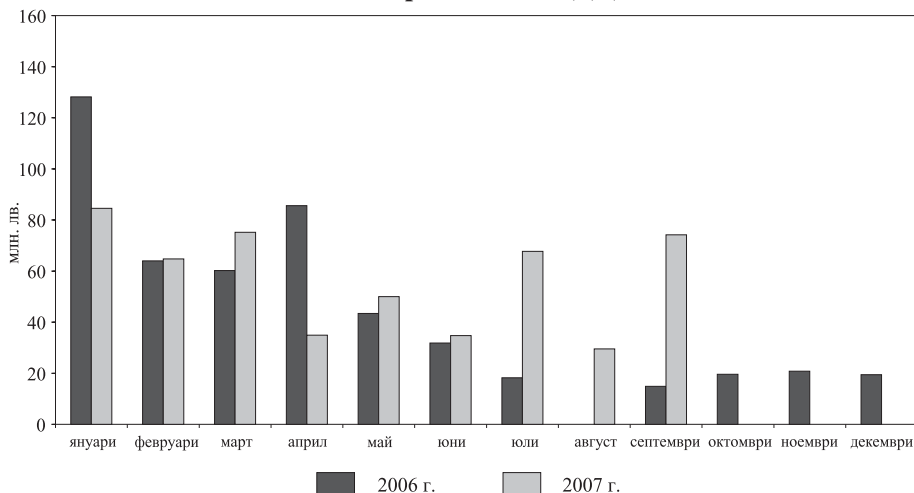
Графика 1

Заявено и реализирано количество ДЦК



Забележка: Емисиите на 3-годишните, 5-годишните и 10-годишните ДЦК са от отворен тип, като са посочени датите на проведените аукциони.

Реализирани емисии ДЦК



Постигнатата през месеца доходност на първичния пазар като цяло отразява търсенето и предпочитанията на пазара на държавни ценни книжа към инструменти с различен матуритет. Доходността на тримесечните съкровищни облигации реализира увеличение от 13 базисни точки в сравнение с предходното пускане на емисия със същия матуритет през месец юни, достигайки до 4.12%. Петгодишните съкровищни облигации регистрираха намаление от 9 базисни точки, достигайки до 4.57%. При десетгодишните облигации от отворен тип тенденцията е същата както при петгодишните облигации. В конкретния случай през месеца е реализирано намаление от 31 базисни точки и доходност от 4.54% при десетгодишните облигации (графики 3, 4 и 5).

През месеца настъпи падежът на 1 емисия на краткосрочни (3-месечни) съкровищни бонове от 2007 г. (№ BG3010207002).

През септември изплатените и обратно изкупените книжа, предназначени за пряка продажба на граждани, са на стойност 606.07 хил. лв.

Цени за 100 лв. номинал на реализираните емисии

АВГУСТ 2007 г.

3-годишни
BG2030107119

минимална	98.18
средна	98.42
максимална	98.80

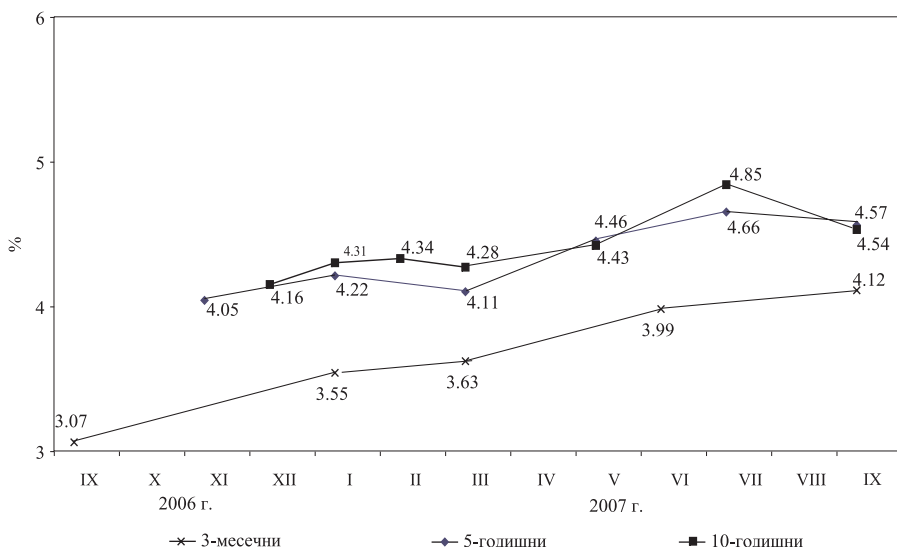
СЕПТЕМВРИ 2007 г.

	3-месечни BG3010307000	5-годишни BG2030007111	10-годишни BG2040007218
--	----------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------

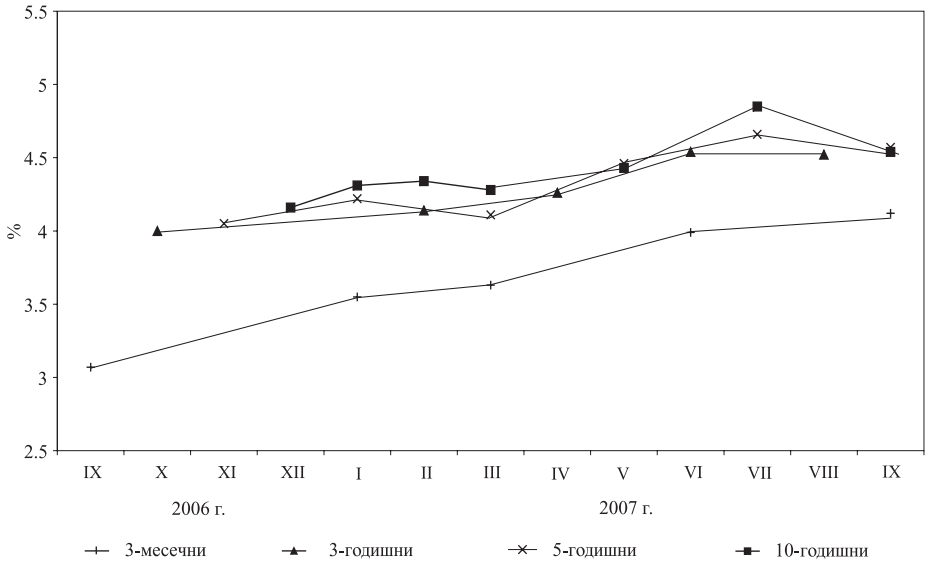
минимална	98.94	97.82	97.16
средна	98.97	97.96	98.27
максимална	99.01	98.25	99.60

Графика 3

Динамика на средната годишна доходност на емитираните през месеца ДЦК на първичния пазар

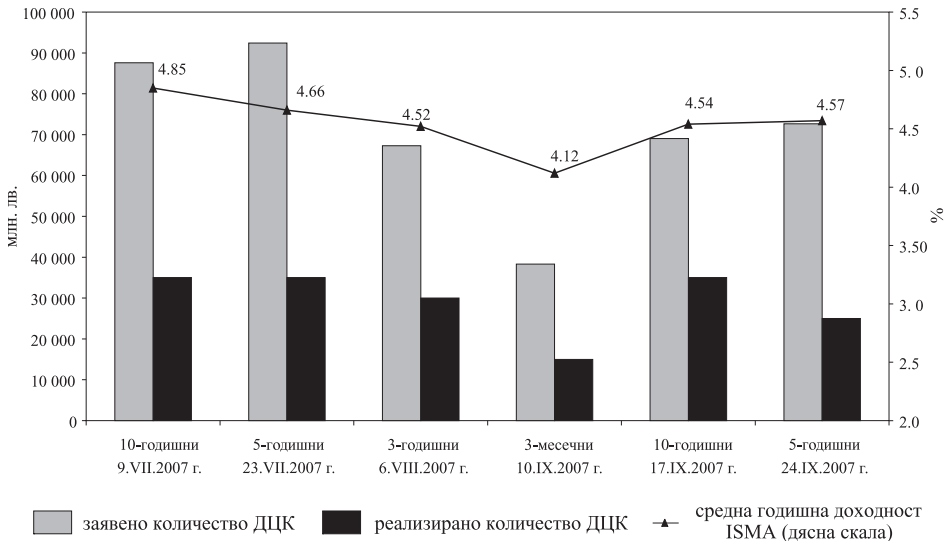


Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар, по видове ДЦК



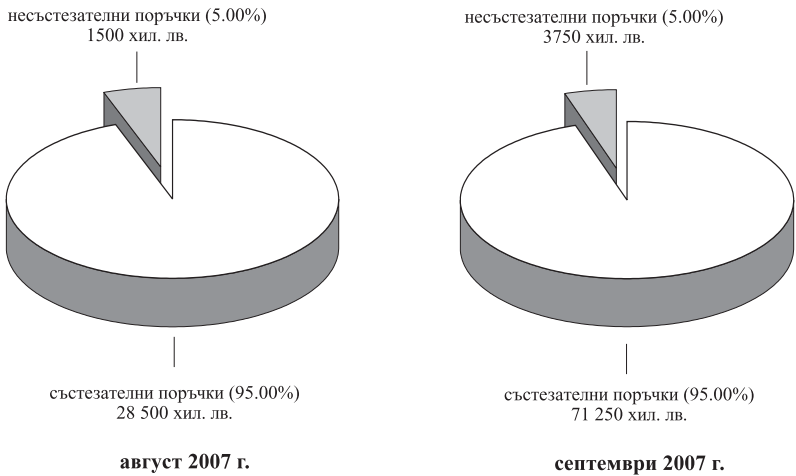
Забележка: Доходността е на ефективна годишна база.

Доходност и реализирани обеми на ДЦК

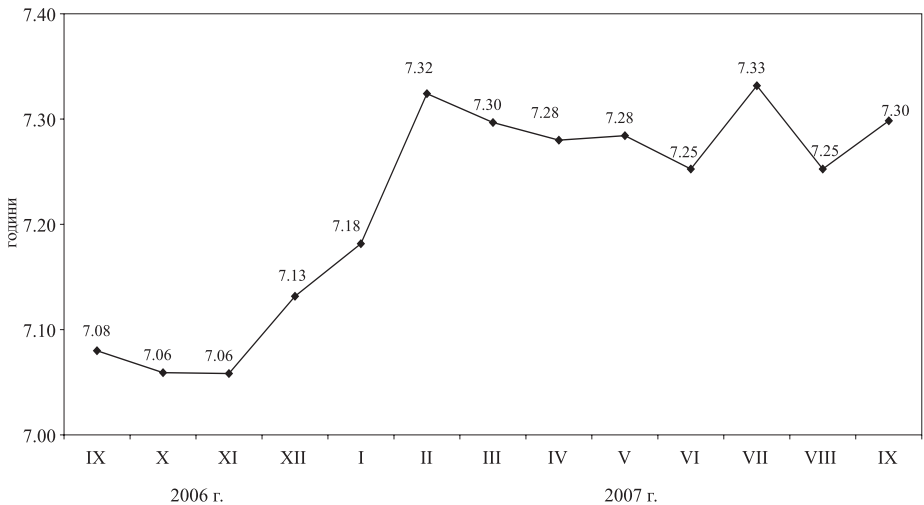


Забележка: Емисиите на 3-годишните, 5-годишните и 10-годишните ДЦК са от отворен тип, като са посочени датите на проведените аукциони.

ДЦК, закупени на първичния пазар чрез състезателни и несъстезателни поръчки

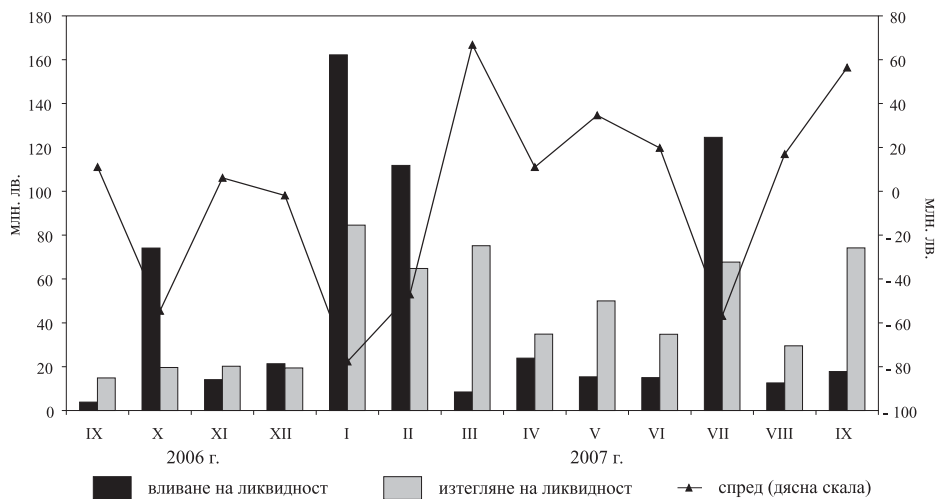


Средна продължителност в години на емисиите в обращение



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 емитиране на ДЦК



Предстоящи плащания по ДЦК през ноември 2007 година

(ХИЛ. ЛВ.)

ДЦК	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
				1	2
облигации целеви					
	5	6	7	8	9
облигации целеви					
	12	13	14	15	16
бонове облигации целеви					
	19	20	21	22	23
облигации целеви	498.08	3 167.21			
	26	27	28	29	30
облигации целеви	5.78				

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

Календар на емисиите ДЦК през ноември 2007 година

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем в левове
12.11.2007*	14.11.2007	10.01.2017	10 години	30 000 000
26.11.2007*	28.11.2007	24.01.2012	5 години	30 000 000
ОБЩО облигации				60 000 000 60 000 000

Забележка: Министерството на финансите си запазва правото при необходимост да внесе корекции в обявения календар.

* Емисия от отворен тип.

Номиналният размер на вътрешния дълг в края на септември възлиза на 3 101 609.3 хил. лв. В общия размер на дълга делът на емисиите на ДЦК е 88.1%, или 2 733 778.3 хил. лв., а на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 11.9%, или 367 831.0 хил. лв. (графика 9).

От началото на годината са емитирани книжа на стойност 520 000.0 хил. лв. Изплатените държавни ценни книжа са за 330 234.7 хил. лв. В резултат на емитираните ДЦК, както и на извършените плащания през месеца, в матуритетната структура на емисиите на ДЦК се наблюдава увеличение на дела на 5-годишните и 10-годишните ДЦК. Техният дял нараства съответно до 25.21% и 28.35% за сметка на останали видове ДЦК, чиито дялове бележат намаление (графика 10). Среднопретегленият матуритет на емисиите на ДЦК е 7 години и 3 месеца. Държавните ценни книжа, емитирани за структурната реформа, към края на разглеждания период са за 367 831.0 хил. лв.

Във валутната структура на дълга през месеца се забелязва лека промяна (графика 11). Дяловете на ДЦК в евро и в щатски долари намаляха и достигнаха съответно до 19.5% и 5.3%, докато делът на ДЦК в левове нарасна спрямо предходния месец и достигна 75.2%. Матуритетната структура също претърпя известни изменения. Краткосрочните ДЦК достигнаха до 0.5%, а средносрочните ДЦК нараснаха и достигнаха съответно до 35.1% за сметка на дългосрочните ДЦК, които намаляха до 64.4% (графика 12). Делът на ДЦК с фиксиран лихвен купон е 88.1%, а на тези с плаващ лихвен купон – 11.9%.

От началото на годината по ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, са изплатени общо 131 628.1 хил. лв. лихви и отстъпки. В това число по емисии на ДЦК са изплатени 115 335.5 хил. лв., или 87.6% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 16). С най-голям относителен дял са платените лихви по 7-годишните облигации – 33.1%, следвани от лихвените плащания по 5-годишните облигации – 28.6% (графика 15).

Вътрешен дълг

(хил. лв.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.XII.2006 г.	Изменение на дълга през 2007 г.		Размер на дълга към 30.IX.2007 г.
		увеличение	намаление	
I. ДЪЛГ ПО ЕМИСИИ НА ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА				
1. ДЦК, смитирани през 2001 г.	30 000.0	-	-	30 000.0
1.1. Дългосрочни	30 000.0	-	-	30 000.0
7-годишни	30 000.0	-	-	30 000.0
2. ДЦК, смитирани през 2002 г.	499 670.0	-	174 750.0	324 920.0
2.1. Средносрочни	174 750.0	-	174 750.0	0.0
5-годишни	174 750.0	-	174 750.0	-
2.2. Дългосрочни	324 920.0	-	-	324 920.0
7-годишни	240 000.0	-	-	240 000.0
10-годишни	84 920.0	-	-	84 920.0
3. ДЦК, смитирани през 2003 г.	780 945.1	-	-	780 945.1
3.1. Средносрочни	175 000.0	-	-	175 000.0
5-годишни	175 000.0	-	-	175 000.0
3.2. Дългосрочни	605 945.2	-	-	605 945.2
7-годишни	310 362.2	-	-	310 362.2
деноминирани в евро (левава равностойност)	205 362.2	-	-	205 362.2
10-годишни	100 000.0	-	-	100 000.0
15-годишни	195 583.0	-	-	195 583.0
деноминирани в евро (левава равностойност)	195 583.0	-	-	195 583.0
4. ДЦК, смитирани през 2004 г.	379 353.5	-	110 444.8	268 908.7
4.1. Средносрочни	219 353.5	-	110 444.8	108 908.7
3-годишни	110 834.2	-	110 350.2	484.0
5-годишни	108 519.2	-	94.6	108 424.6
деноминирани в евро (левава равностойност)	8 519.2	-	94.6	8 424.6
4.2. Дългосрочни	160 000.0	-	-	160 000.0
7-годишни	80 000.0	-	-	80 000.0
10-годишни	80 000.0	-	-	80 000.0
5. ДЦК, смитирани през 2005 г.	401 314.3	-	39.9	401 274.4
5.1. Средносрочни	251 314.3	-	39.9	251 274.4
3-годишни	150 491.0	-	20.7	150 470.3
5-годишни	100 823.3	-	19.2	100 804.2
деноминирани в евро (левава равностойност)	823.3	-	19.2	804.2
5.2. Дългосрочни	150 000.0	-	-	150 000.0
10-годишни	150 000.0	-	-	150 000.0
6. ДЦК, смитирани през 2006 г.	452 730.0	-	-	452 730.0
6.1. Средносрочни	282 730.0	-	-	282 730.0
3-годишни	127 730.0	-	-	127 730.0
5-годишни	155 000.0	-	-	155 000.0
6.2. Дългосрочни	170 000.0	-	-	170 000.0
10-годишни	170 000.0	-	-	170 000.0
7. ДЦК, смитирани през 2007 г.		520 000.0	45 000.0	475 000.0
7.1. Краткосрочни		60 000.0	45 000.0	15 000.0
3-месечни		60 000.0	45 000.0	15 000.0
7.2. Средносрочни		270 000.0	-	270 000.0
3-годишни		120 000.0	-	120 000.0
5-годишни		150 000.0	-	150 000.0
7.3. Дългосрочни		190 000.0	-	190 000.0
10-годишни		190 000.0	-	190 000.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	2 544 012.9	520 000.0	330 234.7	2 733 778.3

(продължава)

(продължение)

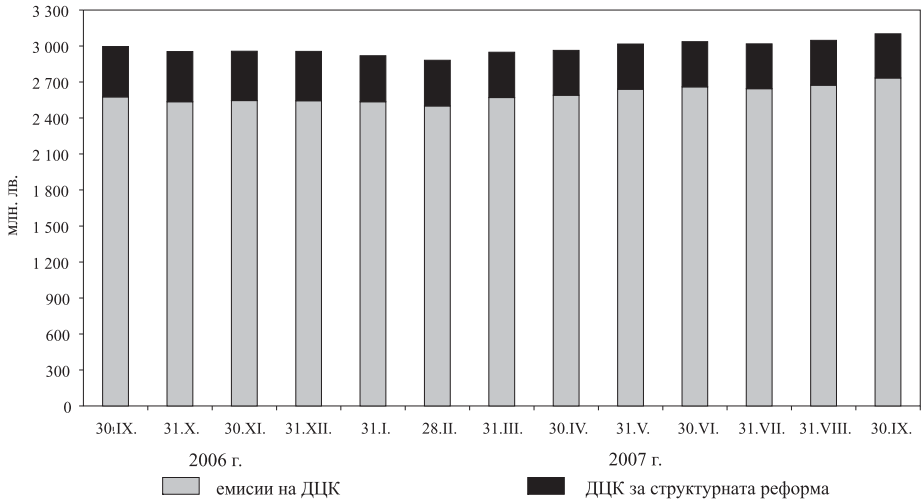
(хил. лв.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.XII.2006 г.	Изменение на дълга през 2007 г.		Размер на дълга към 30.IX.2007 г.
		увеличение	намаление	
II. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА				
1. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	1 375.9	-	275.2	1 100.7
2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	1 399.0	-	127.2	1 271.8
3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г. в левове	5 167.5	-		5 167.5
деноминирани в щатски долари	128 557.3		9 889.0	118 668.3
левава равностойност	190 915.4			163 689.9
деноминирани в евро	108 590.1	-	8 353.1	100 237.0
левава равностойност	212 383.8			196 046.6
4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	554.5	-		554.5
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	411 796.1			367 831.0
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	2 955 809.0			3 101 609.3

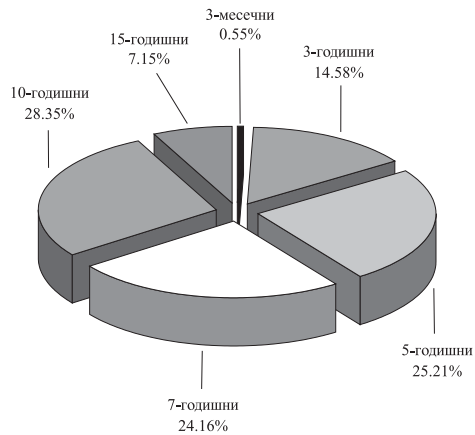
Забележки: 1. Данните са по номинал.

- Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ, от друга страна.
- В настоящия месечен бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг. Това е направено, за да бъдат избягвани грешки при ползването на информация за дълга.
- Левовата равностойност на дълга, деноминиран във чуждестранна валута, е изчислен по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

Изменение на вътрешния държавен дълг

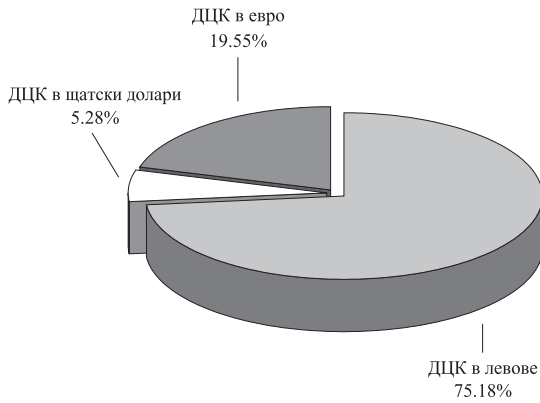


Емисии на ДЦК в обращение към 30 септември



Забележка: Среднопотегленият матуридет на емисиите на ДЦК е 7 години и 3 месеца.

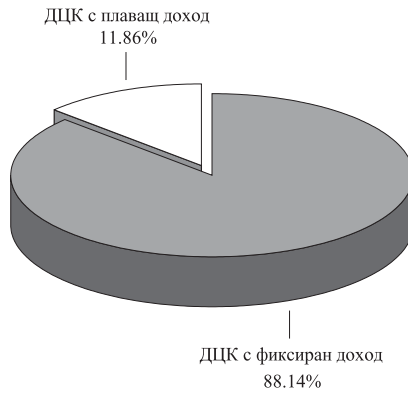
Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 30 септември



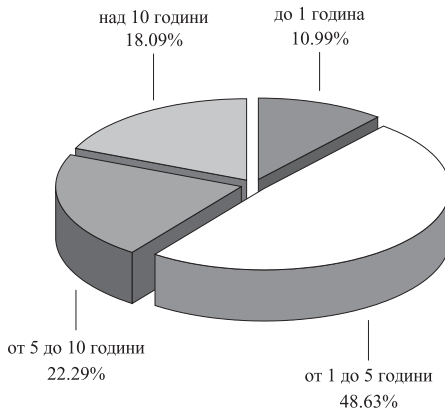
Матуритетна структура на ДЦК в обращение към 30 септември



Съотношение между ДЦК с фиксиран и с плаващ доход в обращение към 30 септември



Остагъчен срок на вътрешния дълг към 30 септември



Разходи по вътрешния дълг за периода 1 януари – 30 септември 2007 г.

(хил. лв.)

Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
I. ДЪЛГ ПО ЕМИСИИ НА ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА	
1. ДЦК, емитирани през 2001 г.	1 115.8
1.1. Дългосрочни	1 115.8
7-годишни	1 115.8
2. ДЦК, емитирани през 2002 г.	29 710.1
2.1. Средносрочни	9 400.5
5-годишни	9 400.5
2.2. Дългосрочни	20 309.6
7-годишни	17 133.8
10-годишни	3 175.8
3. ДЦК, емитирани през 2003 г.	36 312.5
3.1. Средносрочни	8 968.8
5-годишни	8 968.8
3.2. Дългосрочни	27 343.8
7-годишни	14 867.3
10-годишни	6 625.0
15-годишни	5 851.4
4. ДЦК, емитирани през 2004 г.	14 486.2
4.1. Средносрочни	6 526.2
3-годишни	1 401.5
5-годишни	5 124.6
4.2. Дългосрочни	7 960.0
7-годишни	3 800.0
10-годишни	4 160.0
5. ДЦК, емитирани през 2005 г.	15 412.6
5.1. Средносрочни	9 037.6
3-годишни	5 261.7
5-годишни	3 775.9
5.2. Дългосрочни	6 375.0
10-годишни	6 375.0
6. ДЦК, емитирани през 2006 г.	14 112.6
6.1. Средносрочни	8 162.6
3-годишни	3 512.6
5-годишни	4 650.0
6.2. Дългосрочни	5 950.0
10-годишни	5 950.0
7. ДЦК, емитирани през 2007 г.	4 185.8
7.1. Краткосрочни	421.3
3-месечни	421.3
7.2. Средносрочни	2 333.2
3-годишни	1 189.4
5-годишни	1 143.7
7.3. Дългосрочни	1 431.4
10-годишни	1 431.4
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	115 335.5

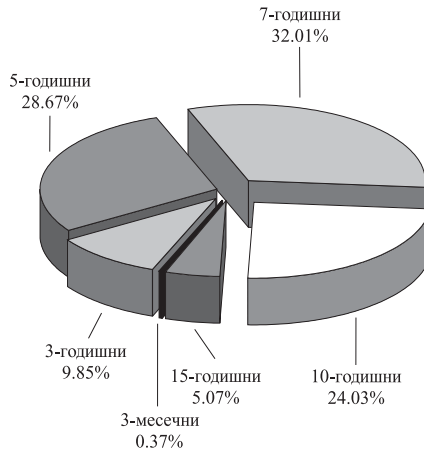
(продължава)

(продължение)

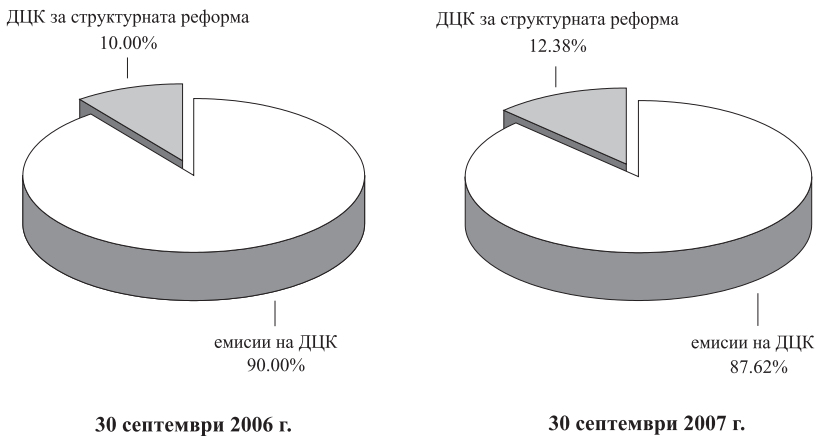
(хил. лв.)

Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ ЗА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА	
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.	50.4
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	46.2
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г.	16 195.9
в левове	69.0
деноминирани в щатски долари (в левове по курса за деня)	9 553.5
деноминирани в евро (в левове по фиксирания курс)	6 573.4
4. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	
Всичко раздел А	16 292.5
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	16 292.5
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	131 628.1

Структура на разходите по емисии на ДЦК към 30 септември



Структура на разходите по вътрешния дълг



Номиналният размер на външния дълг към края на септември възлиза на 4159.7 млн. евро. Съответно държавният дълг е 3616.1 млн. евро, а държавногарантираният дълг – 543.7 млн. евро.

През месеца новото външно финансиране е 8488.1 хил. лв. Извършените плащания по дълга са в размер на 78 525.7 хил. лв., като 59 300.7 хил. лв. са погашения по главници и 19 225 хил. лв. лихви. В основната си част погашенията са извършени по държавногарантирани заеми – 4194.7 хил. лв., и по държавни инвестиционни заеми – 13 454.2 хил. лв. Платените лихви са предимно по държавни заеми – 18 005.6 хил. лв. Нетното външно финансиране през септември е отрицателно и възлиза на 50 812.6 хил. лв.

От началото на годината получените заеми са на стойност 442 703.7 хил. лв., като 61 325.4 хил. лв. са постъпления от трансове по държавногарантирани заеми. Плащанията по дълга са 1 731 970.7 хил. лв., от тях 1 274 148.5 хил. лв. са погашения по главница. Най-големи суми са изплатени към МВФ – 498 328.5 хил. лв., по дълга към облигации – 483 358.9 хил. лв., държавни инвестиционни заеми – 81 074.0 хил. лв., и към Европейския съюз – 90 457.1 хил. лв.

Извършените плащания през септември доведоха до промени във валутната структура на дълга. Деноминираният в щатски долари дълг регистрира намаление спрямо предходния месец, достигайки съответно до 26.3% в края на септември. Съотношенията на дълга в евро, както и на този в други валути отбелязаха увеличение и достигнаха съответно до 67.1% и 6.6%. Лихвената структура също регистрира промяна. Дългът с плаващи лихви достигна до 38.6%, спрямо 61.4% дълг с фиксирани лихви. Среднопретегленият остатъчен срок на дълга достигна 9 години и 5 месеца.

Структурата на външния дълг, представена по кредитори, е съставена главно от: други облигации (глобални и еврооблигации) – 41.6%, Световната банка – 21.3%, държавни инвестиционни заеми – 14.9%, държавногарантирани заеми – 13.1%. Задълженията към Европейския съюз са 4.1%, а към Парижкия клуб – 3.3%.

Външен дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII. 2006 г.	2007 г.				
		към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.	към 30.IX.
Държавен дълг	4 134.3	3 799.2	3 662.2	3 666.6	3 680.5	3 616.1
I. Облигации	2 050.2	1 789.5	1 776.3	1 762.4	1 762.5	1 731.5
1. Облигации	2 050.2	1 789.5	1 776.3	1 762.4	1 762.5	1 731.5
II. Кредити	2 084.1	2 009.7	1 885.9	1 904.2	1 918.0	1 884.5
1. Парижки клуб	151.1	144.8	144.8	144.8	144.8	138.5
2. Световна банка	787.0	786.8	884.3	885.2	886.7	884.9
2.1. Световна банка	726.7	726.5	829.5	829.4	829.4	829.1
2.2. JVIC (JEXIM)	60.4	60.2	54.8	55.8	57.3	55.8
3. G-24	14.3	14.3	14.3	14.3	14.3	14.3
4. Европейски съюз	215.0	183.8	183.8	183.8	183.8	168.8
5. МВФ	258.9	237.2	-	-	-	-
6. Други	44.2	44.2	37.9	37.9	37.9	37.9
7. Държавни инвестиционни заеми	588.6	575.4	597.7	615.2	629.2	619.0
7.1. Световна банка	168.2	170.2	171.4	174.4	178.4	179.5
7.2. ЕИБ	282.8	272.0	295.4	309.7	318.4	310.8
7.3. ЕБВР	8.1	4.6	4.1	2.7	2.7	2.6
7.4. Други	129.6	128.6	126.8	128.3	129.7	126.2
8. Активирани държавни гаранции	25.0	23.2	23.1	23.1	21.3	21.2
8.1. Световна банка	25.0	23.2	23.1	23.1	21.3	21.2
Държавногарантиран дълг	551.2	550.4	541.1	549.1	550.5	543.7
1. Световна банка	91.6	89.3	87.7	87.3	85.2	83.8
2. ЕИБ	7.0	7.0	6.5	6.5	6.5	6.5
3. ЕБВР	49.0	45.9	44.0	47.9	46.4	44.0
4. Други	403.6	408.1	403.0	407.4	412.3*	409.5
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪНШНИЯ ДЪЛГ	4 685.5	4 349.6	4 203.3	4 215.7	4 231.0	4 159.7

- Забележки:**
1. Размерът на дълга е по номинал.
 2. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ, от друга страна.
 3. В настоящия месечен бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг. Това е направено поради възникването на грешки при ползването на информация за дълга.
 4. Преизчислението на дълга в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към края на периода.
 5. Данните за последния месец са предварителни.

* Актуализирани данни.

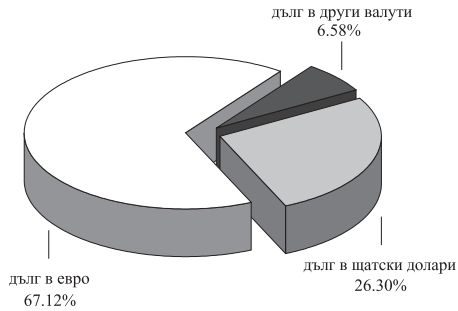
**Ново външно финансиране и извършени плащания
по външния дълг към 30 септември**

(хил. лв.)

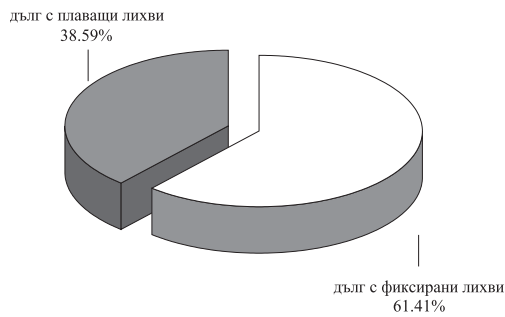
Структура	Получени кредити (траншове)	Извършени плащания, в т.ч.	
		погашения	лихви
Държавен дълг	381 378.3	1 222 650.7	423 825.3
I. Облигации	-	483 358.9	316 891.6
1. Облигации	-	483 358.9	316 891.6
II. Кредити	381 378.3	739 291.7	106 933.7
1. Парижки клуб	-	24 628.6	9 838.0
2. Световна банка	222 964.6	25 464.2	35 391.8
2.1. Световна банка	222 964.6	21 289.8	34 152.1
2.2. JVIC (JEXIM)	-	4 174.4	1 239.8
3. Г-24	-	-	524.1
4. Европейски съюз	-	90 457.1	11 020.8
5. МВФ	-	498 328.5	12 896.5
6. Други	-	12 355.7	1 895.5
7. Държавни инвестиционни заеми	158 413.7	81 074.0	33 548.5
7.1. Световна банка	35 000.9	12 541.4	7 190.9
7.2. ЕИБ	113 438.1	50 801.0	19 193.0
7.3. ЕБВР	-	10 154.1	630.9
7.4. Други	9 974.6	7 577.5	6 533.7
8. Активирани държавни гаранции	-	6 983.7	1 818.5
8.1. Световна банка	-	6 983.7	1 818.5
8.2. ЕИБ	-	-	-
8.3. Други	-	-	-
Държавногарантиран дълг	61 325.4	51 497.9	33 996.8
1. Световна банка	5 744.6	15 466.4	5 000.5
2. ЕИБ	-	1 068.0	406.9
3. ЕБВР	9 379.7	17 334.5	4 010.4
4. Други	46 201.1	17 629.0	24 579.0
ОБЩ РАЗМЕР	442 703.7	1 274 148.5	457 822.2

Забележки: 1. Левовата равностойност на полученото ново външно финансиране и на извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ на съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Данните са неокончателни.

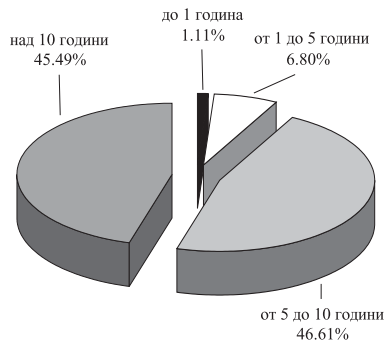
Валутна структура на външния дълг към 30 септември



Лихвена структура на външния дълг към 30 септември



Остатъчен срок на външния дълг към 30 септември



Забележка: Среднопотегленият остатъчен срок на външния дълг е 9 години и 5 месеца.

Към края на септември номиналният размер на държавния и държавно-гарантирания дълг възлиза на 5745.6 млн. евро, от който вътрешен – 1585.8 млн. евро, и външен – 4159.7 млн. евро. В номинално изражение дългът бележи намаление приблизително с 43.7 млн. евро в сравнение с нивото, регистрирано в края на предходния месец. Намаляването на дълга се дължи главно на извършените плащания през месеца, както и на валутнокурсова разлика.

Съотношението дълг/БВП в края на септември е 22.0%, намалението е в размер на 0.1 процентни пункта спрямо края на предходния месец. Стойностите съответно за вътрешния дълг и външния дълг са 6.1% и 15.9% (графика 20).

В структурата на дълга относителният дял на вътрешния дълг е 27.6%, а на външния – 72.4% (графика 21).

В резултат на извършените операции през месеца във валутната структура на дълга настъпиха известни промени. В края на септември дялът на дълга в щатски долари достигна стойност от 20.5%, дългът в евро – 54.0%, в левове – 20.7%, а този в други валути – 4.8% (графика 22).

В структурата на дълга по видове кредитори с най-голям относителен дял е статията „Облигации“ (глобални и еврооблигации) – 30.1%, следван от вътрешния дълг (ДЦК) – 27.6%, Световната банка – 15.4%, държавни инвестиционни заеми – 10.8%, и държавногарантиран дълг – 9.5% (графика 23).

Състоянието на лихвената структура на дълга в края на септември също търпи промени – дългът с фиксирани лихви достигна до 68.8%, а дългът с плаващи лихви – 31.2% (графика 24).

Извършените плащания по държавния и държавногарантирания дълг от началото на настоящата година възлизат на 2223.7 млн. лв., от които по вътрешния – 491.8 млн. лв., и по външния – 1731.9 млн. лв. (графика 25). С най-голям относителен дял при плащанията през септември са тези по държавните и държавните инвестиционни заеми. По отношение на вътрешния дълг основните погашения са по емитирани ДЦК.

Валутната композиция на извършените плащания по дълга от началото на годината регистрира превес на плащанията в евро – 1320.3 млн. лв. след преизчислението им в левове, следвани от тези в левове – съответно 491.6 млн. лв. Плащанията в щатски долари са общо за 369.3 млн. лв. (графика 26).

Размер на държавния и държавногарантирания дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII.	2007 г.				
	2006 г.	към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.	към 30.IX.
Вътрешен дълг	1 511.3	1 507.6	1 552.2	1 543.0	1 558.4	1 585.8
I. Държавен дълг	1 511.3	1 507.6	1 552.2	1 543.0	1 558.4	1 585.8
1. Дълг по емисии на ДЦК	1 300.7	1 314.0	1 359.9	1 352.1	1 367.4	1 397.8
2. ДЦК, емитирани за структурната реформа	210.5	193.5	192.3	191.0	191.0	188.1
II. Държавногарантиран дълг	-	-	-	-	-	-
Външен дълг	4 685.5	4 349.6	4 203.3	4 215.7	4 231.0	4 159.7
I. Държавен дълг	4 134.3	3 799.2	3 662.2	3 666.6	3 680.5	3 616.1
1. Облигации	2 050.2	1 789.5	1 776.3	1 762.4	1 762.5	1 731.5
2. Кредити	2 084.1	2 009.7	1 885.9	1 904.2	1 918.0	1 884.5
Държавни инвестиционни заеми	588.6	575.5	597.7	615.2	629.2	619.0
Активирани държавни гаранции	25.0	23.2	23.1	23.1	21.3	21.2
II. Държавногарантиран дълг	551.2	550.4	541.1	549.1	550.5*	543.7
Общо дълг	6 196.8	5 857.2	5 755.5	5 758.7	5 789.3	5 745.6
Общо дълг/БВП (%)	24.7	22.4	22.0	22.0	22.1	22.0
Вътрешен дълг/БВП (%)	6.0	5.8	6.0	5.9	6.0	6.1
Външен дълг/БВП (%)	18.7	16.6	16.0	16.1	16.2	15.9

Забележки: 1. Размерът на дълга е по номинал.

2. За изчисляване е използвана актуализирана прогноза за БВП за 2007 г. – 51 141 млн. лв., и актуализирана прогноза за БВП за 2006 г. – 49 090.6 млн. лв.

3. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ, от друга страна.

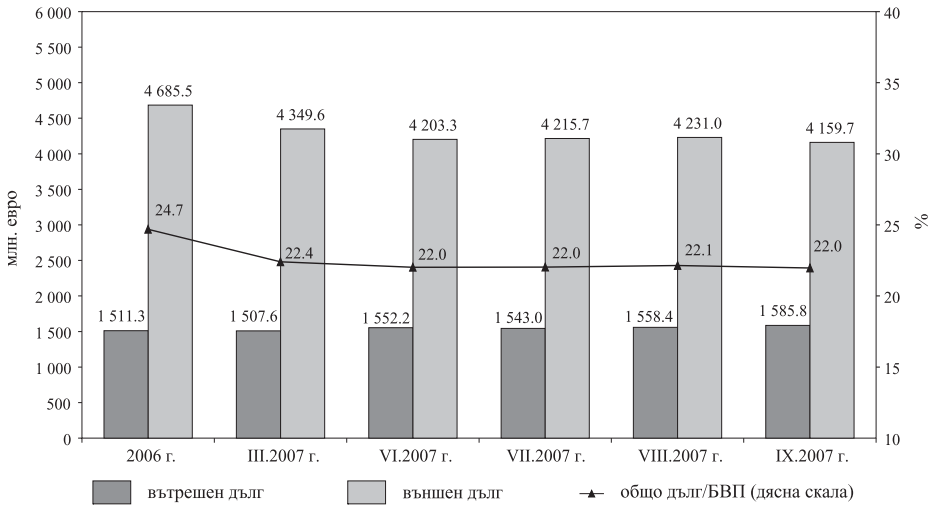
4. В настоящия месечен бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг.

5. Преизчислението на дълга в евро е по централния курс на БНБ за съответните чуждестранни валути към последния работен ден на периода.

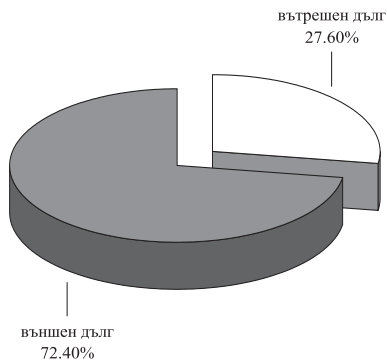
6. Данните за последния месец са предварителни.

* Актуализирани данни.

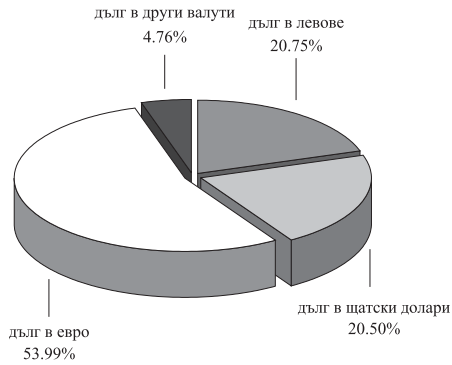
Динамика на вътрешния и външния държавен и държавногарантиран дълг



Структура на дълга към 30 септември



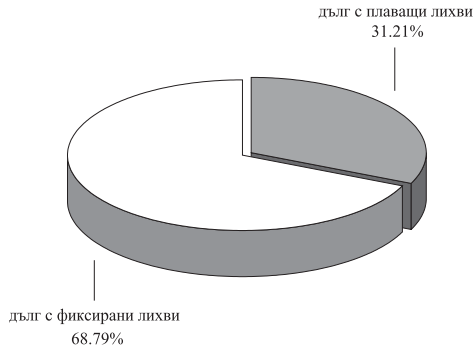
Валутна структура на дълга към 30 септември



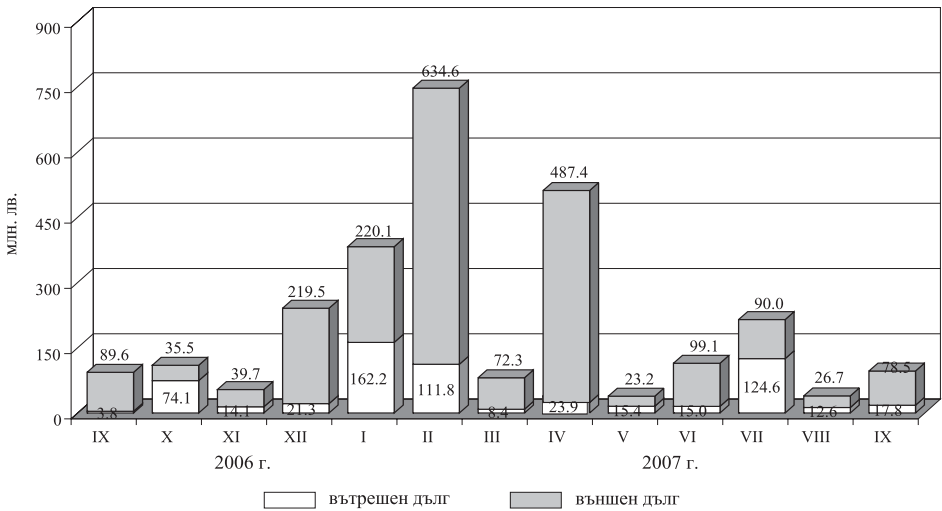
Структура на дълга по кредитори към 30 септември

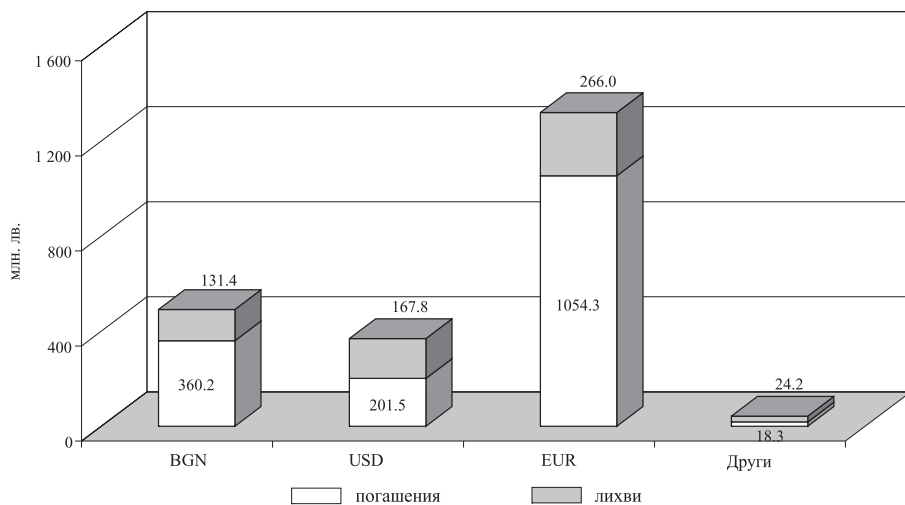


Лихвена структура на дълга към 30 септември



Извършени плащания по дълга



**Валутна композиция на извършените плащания по дълга
по видове валути към 30 септември**

**ДЦК, емитирани на вътрешния пазар,
притежавани от нерезиденти**

(хил. лв.)

Видове ДЦК	31.XII. 2006 г.	2007 г.			
		31.III.	30.VI.	31.VII.	31.VIII.
Емисии на ДЦК	17 113.6	17 113.6	17 133.1	17 133.1	17 133.1
– в левове	-	-	-	-	-
– в евро	17 113.6	17 113.6	17 133.1	17 133.1	17 133.1
ДЦК, емитирани за структурната реформа	1 503.1	41.5	41.2	1 384.7	1 384.7
– в евро	1 426.9	19.0	19.0	1 317.2	1 317.2
– в щатски долари	76.2	22.6	22.2	67.6	67.6
Общо	18 616.7	17 155.1	17 174.3	18 517.8	18 517.8

**ДЦК, емитирани на международните пазари,
притежавани от резиденти**

(млн. евро)

Видове ДЦК	31.XII. 2006 г.	2007 г.			
		31.III.	30.VI.	31.VII.	31.VIII.
Еврооблигации	123.7	0.0	0.0	0.0	
Глобални облигации	331.6	429.7	463.7	463.2	485.9
– в евро	188.0	288.2	307.8	308.9	325.0
– в щатски долари	143.6	141.5	156.0	154.3	160.9
Общо	455.3	429.7	463.7	463.2	485.9

Размер на общинския дълг и на общинските гаранции

(хил. лв.)

Структура	към 31.XII. 2006 г.	2007 г.			
		към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.
I. Общински дълг	233 494.7	251 063.9	265 674.5	270 327.0	285 472.7
<i>1. Вътрешен общински дълг</i>	<i>159 103.7</i>	<i>163 574.3</i>	<i>176 217.2</i>	<i>179 946.3</i>	<i>190 965.1</i>
1.1. Емисии на ценни книжа (по номинална стойност към съответния период)	40 208.7	40 142.2	45 850.2	45 850.2	45 850.2
1.2. Заеми от банки и други финансови институции	95 786.8	99 461.1	109 713.4*	114 140.1*	124 990.2
1.3. Заеми от републиканския бюджет	7 432.9	11 348.9	8 561.8	7 738.9*	8 144.5
1.4. Заеми от извънбюджетни сметки и фондове	7 246.7	406.5	-	-	-
1.5. Заеми от други общини	-	-	-	-	-
1.6. Активирани общински гаранции	-	-	-	-	-
1.7. Други	8 428.6	12 215.6	12 091.7	12 217.1*	11 980.1
<i>2. Външен общински дълг</i>	<i>74 391.0</i>	<i>87 489.7</i>	<i>89 457.4</i>	<i>90 380.7</i>	<i>94 507.7</i>
2.1. Заеми от банки и други финансови институции	26 062.5	38 104.6	33 271.1	33 271.1	33 271.1
2.2. Гарантиран от държавата общински дълг	48 328.5	49 385.1	56 186.2	57 109.6	61 236.6
II. Общински гаранции	61 429.8	61 537.1	61 509.5	61 499.2	61 496.2
<i>1. Вътрешни общински гаранции</i>	<i>799.0</i>	<i>906.3</i>	<i>878.8</i>	<i>868.5*</i>	<i>865.4</i>
<i>2. Външни общински гаранции</i>	<i>60 630.7</i>	<i>60 630.7</i>	<i>60 630.7</i>	<i>60 630.7</i>	<i>60 630.7</i>
Общ размер на общинския дълг и общинските гаранции (I+II)	294 924.5	312 601.0	327 184.0	331 826.3	346 968.9

Забележки: 1. Заемът, отпуснат от Банката за развитие към Съвета на Европа (БРСЕ) на Република България по проект „Изграждане и рехабилитация на жилища, предназначени за ромски семейства“, изпълняван от Столична община, представлява външен общински дълг и е отразен в т. 2.2. Гарантиран от държавата общински дълг. Заемът е гарантиран и от държавата и е отразен в таблица „Размер на държавния и държавногарантирания дълг“, Външен дълг, т. II. Държавногарантиран дълг.

2. Заемът от Японската банка за международно сътрудничество (JBIC) се предоставя на Столична община като заемополучател съгласно Заемното споразумение, поради което представлява външен общински дълг и е отразен в т. 2.2. Гарантиран от държавата общински дълг. На основание на сключеното Гаранционно споразумение между правителството на Република България и правителството на Япония по Договора за заем заемът е гарантиран и от държавата и е отразен в таблица „Размер на държавния и държавногарантирания дълг“, Външен дълг, т. II. Държавногарантиран дълг.

3. Преизчисляването на дълга в щатски долари и в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

* Актуализирани данни.

Дълг на социалноосигурителните фондове

(хил. лв.)

Структура	към 31.XII. 2006 г.	2007 г.			
		към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.
Вътрешен дълг	29 367.0	29 352.4	28 216.8	28 198.7	28 158.5
I. Национален осигурителен институт	29 367.0	29 352.4	28 216.8	28 198.7	28 158.5
1. Други*	29 367.0	29 352.4	28 216.8	28 198.7	28 158.5
2. Заеми от републиканския бюджет	-	-	-	-	-
II. Национална здравноосигурителна каса	-	-	-	-	-
III. Учителски пенсионен фонд	-	-	-	-	-
Външен дълг	-	-	-	-	-

Забележка: Преизчисляването на дълга в щатски долари и в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

* Заемът е отпуснат от Министерството на финансите на Националния осигурителен институт чрез подзаемно споразумение, сключено на основание кредитно споразумение между Република България и Международната банка за възстановяване и развитие (Световната банка) по проект „Администриране на социалното осигуряване“.

(млн. евро)

Структура	към 31.XII. 2006 г.	2007 г.			
		към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.
Консолидиран държавен дълг	5 764.7	5 435.2	5 350.2	5 347.8	5 384.8
1. Държавен дълг	5 645.6	5 306.8	5 214.4	5 209.6	5 238.8
2. Дълг на социално-осигурителните фондове	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Дълг на общините	119.1	128.4	135.8	138.2*	146.0
Консолидиран държавен дълг/БВП (%)	23.0	20.8	20.5	20.5	20.6

- Забележки:** 1. Считано от 1 април 2004 г., статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавногарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава на вътрешния и външния дълг се отчитат по номинална стойност.
2. За изчисляване е използвана актуализирана прогноза за БВП за 2007 г. – 51 141 млн. лв., и БВП за 2006 г. – 49 090,6 млн. лв.
3. Преизчисляването на дълга в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.
4. Заемът, отпуснат от Министерството на финансите на Националния осигурителен институт чрез подзаемно споразумение, сключено на основание кредитно споразумение между Република България и Международната банка за възстановяване и развитие (Световната банка) по проект „Администриране на социалното осигуряване“, е изключен от т. 2. Дълг на социалноосигурителните фондове, тъй като е отразен в т. 1. Дълг на централното правителство.
5. Заемът от Японската банка за международно сътрудничество (JBIC) се предоставя на Столична община като заемополучател съгласно Заемното споразумение, поради което представлява външен общински дълг и е отразен в Консолидиран държавен дълг, т. 3. Дълг на общините. На основание на сключеното Гаранционно споразумение между правителството на Република България и правителството на Япония по Договора за заем заемът е гарантиран и от държавата.

* Актуализирани данни.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Емисии на скотови съкровищни бонове в обращение

3-месечни ДЦК

Номер на емисията	ВС3010307000
Дата на емитиране	12.09.2007
Дата на падежа	12.12.2007
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	15 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	38 299.50
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	15 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.97
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	1.03
Средна годишна доходност (%)	4.12
Ефективна годишна доходност (%)	4.18
Коефициент на покритие	2.55

Забележка: Считано от 22 ноември 2004 г., доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA-International Yield.

Емисии на съкровищни облигации в обращение

3-годишни ДЦК

Номер на емисията	BG2030106111 ⁴				BG2030107119 ⁴					
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	06.02.2006	10.04.2006	19.06.2006	23.10.2006		05.02.2007	16.04.2007	04.06.2007	06.08.2007	
Дата на емитиране	08.02.2006	08.02.2006	08.02.2006	08.02.2006	08.02.2006	07.02.2007	07.02.2007	07.02.2007	07.02.2007	07.02.2007
Дата на падежа	08.02.2009	08.02.2009	08.02.2009	08.02.2009	08.02.2009	07.02.2010	07.02.2010	07.02.2010	07.02.2010	07.02.2010
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	35 000.00	40 000.00	45 000.00	20 000.00	140 000.00	35 000.00	35 000.00	20 000.00	30 000.00	120 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	87 800.00	48 950.00	32 730.00	64 720.00	234 200.00	112 250.00	82 500.00	75 800.00	67 300.00	337 850.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	35 000.00	40 000.00	32 730.00	20 000.00	127 730.00	35 000.00	35 000.00	20 000.00	30 000.00	120 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.74	97.20	96.19	97.38	97.39	99.16	98.91	98.27	98.42	98.75
Лихвен процент	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80
Коефициент на покритие	2.51	1.22	0.73	3.24	1.67	3.21	2.36	3.79	2.24	2.82
Средна годишна доходност (%)	3.23	3.85	4.35	4.00	3.83	4.14	4.26	4.54	4.52	4.34

(продължава)

Номер на емисията	BG2030004118 ⁵					Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	
Дата на аукцион	05.01.2004	01.03.2004	07.06.2004	13.09.2004	20.12.2004	
Дата на емитиране	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004
Дата на падежа	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	84 450.00	60 120.00	35 850.00	76 600.00	92 285.00	284 855.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.79	100.72	96.88	99.94	103.98	100.26
Лихвен процент	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70
Коефициент на покритие	4.22	3.01	1.79	3.83	4.61	2.85
Средна годишна доходност (%)	4.75	4.54	5.42	4.71	3.67	4.62

5-годишни ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030105113 ⁴				BG2030006113 ⁴					
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	14.02.2005	09.05.2005	15.08.2005	10.10.2005	23.01.2006	20.03.2006	29.05.2006	13.11.2006		
Дата на емитиране	16.02.2005	16.02.2005	16.02.2005	16.02.2005	16.02.2005	25.01.2006	25.01.2006	25.01.2006	25.01.2006	25.01.2006
Дата на падежа	16.02.2010	16.02.2010	16.02.2010	16.02.2010	16.02.2010	25.01.2011	25.01.2011	25.01.2011	25.01.2011	25.01.2011
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	45 000.00	45 000.00	45 000.00	20 000.00	20 000.00	155 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	108 300.00	98 810.00	105 900.00	71 100.00	384 110.00	125 710.00	75 100.00	72 870.00	77 450.00	351 130.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	45 000.00	45 000.00	45 000.00	20 000.00	20 000.00	155 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.43	102.36	103.17	103.09	102.51	98.37	96.82	95.47	96.12	96.79
Лихвен процент	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
Коефициент на покритие	4.33	3.95	4.24	2.84	3.84	2.79	1.67	1.62	3.87	2.27
Средна годишна доходност (%)	3.46	3.24	3.01	3.01	3.18	3.38	3.76	4.12	4.05	3.79

(продължава)

Номер на емисията	BG2030007111 ⁵					Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	
Дата на аукцион	22.01.2007	05.03.2007	21.05.2007	23.07.2007	24.09.2007	
Дата на емитиране	24.01.2007	24.01.2007	24.01.2007	24.01.2007	24.01.2007	24.01.2007
Дата на падежа	24.01.2012	24.01.2012	24.01.2012	24.01.2012	24.01.2012	24.01.2012
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	35 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00	25 000.00	150 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	101 600.00	94 000.00	88 950.00	92 402.20	72 650.00	449 602.20
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	35 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00	25 000.00	150 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.22	99.71	98.29	97.55	97.96	98.56
Лихвен процент	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
Коефициент на покритие	2.90	3.13	3.56	2.64	2.91	3.00
Средна годишна доходност (%)	4.22	4.11	4.46	4.66	4.57	4.40

7-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040001211 ²			BG2040002219 ²			BG2040102217 ³			
	І отваряне	ІІ отваряне	Общо за емисията	І отваряне	ІІ отваряне	Общо за емисията	І отваряне	ІІ отваряне	ІІІ отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	29.10.2001	30.11.2001		14.01.2002	21.01.2002		18.02.2002	18.03.2002	13.05.2002	
Дата на емитиране	31.10.2001	31.10.2001	31.10.2001	16.01.2002	16.01.2002	16.01.2002	20.02.2002	20.02.2002	20.02.2002	20.02.2002
Дата на падежа	31.10.2008	31.10.2008	31.10.2008	16.01.2009	16.01.2009	16.01.2009	20.05.2009	20.05.2009	20.05.2009	20.05.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	30 000,00	11 070,00	41 070,00	30 000,00	30 000,00	60 000,00	30 000,00	25 000,00	35 000,00	90 000,00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	53 672,00	54 615,00	108 287,00	106 295,00	99 331,00	205 626,00	63 350,00	58 812,00	58 300,00	180 462,00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	18 930,00	11 070,00	30 000,00	30 000,00	50 000,00	80 000,00	30 000,00	25 000,00	35 000,00	90 000,00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95,45	98,19	96,46	100,47	101,46	101,09	99,05	99,77	99,44	99,40
Лихвен процент	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,00	7,00	7,00	7,00
Коефициент на покритие	1,79	4,93	2,64	3,54	3,31	3,43	2,11	2,35	1,67	2,01
Средна годишна доходност (%)	8,37	7,84	8,17	7,41	7,23	7,30	7,17	7,04	7,10	7,10

(продължава)

Номер на емисията	BG2040302213 ⁴				BG2040103215 ⁵					
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	15.07.2002	19.08.2002	14.10.2002	18.11.2002	03.02.2003	14.04.2003	07.05.2003	21.07.2003	20.10.2003	
Дата на емитиране	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003
Дата на падежа	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	15 000.00	30 000.00	105 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	29 863.50	24 239.00	48 880.30	86 964.00	189 946.80	49 650.00	34 800.00	46 260.00	68 030.00	276 590.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	15 000.00	30 000.00	105 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.39	96.38	96.63	99.09	97.61	100.42	98.90	98.06	101.92	102.27
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	5.875	5.875	5.875	5.875	5.875
Коефициент на покритие	1.49	1.62	2.44	5.80	2.71	3.89	2.48	1.74	3.08	2.27
Средна годишна доходност (%)	7.30	7.68	7.63	7.17	7.44	5.80	6.07	6.22	5.54	5.48

7-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емсията	BG2040203213 ^{2*}			BG2040104213 ⁴			Общо за емсията
	I отваряне	II отваряне	Общо за емсията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	18.02.2003	10.03.2003		09.02.2004	03.05.2004	01.11.2004	07.12.2004
Дата на емтиране	24.02.2003	24.02.2003	24.02.2003	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004
Дата на падежа	24.05.2010	24.05.2010	24.05.2010	11.02.2011	11.02.2011	11.02.2011	11.02.2011
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	50 000.00	25 000.00	75 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	139 990.00	76 475.00	216 465.00	76 850.00	39 060.00	90 400.00	97 000.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	55 000.00	105 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.99	100.55	100.76	98.42	96.77	99.61	101.69
Лихвен процент	5.75	5.75	5.75	4.75	4.75	4.75	4.75
Коефициент на покритие	2.80	3.06	2.89	3.84	1.95	4.52	4.85
Средна годишна доходност (%)	5.58	5.65	5.62	5.02	5.31	4.82	4.48

(продължава)

10-ГОДИШНИ ДЪК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040202215 ⁴				BG2040003217 ²		
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	15.04.2002	22.04.2002	17.06.2002	22.07.2002	06.01.2003	31.03.2003	Общо за емисията
Дата на емитиране	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	08.01.2003	08.01.2003	08.01.2003
Дата на падежа	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	08.01.2013	08.01.2013	08.01.2013
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	15 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	30 000.00	20 000.00	50 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	72 080.00	59 589.60	42 338.50	28 859.30	94 289.80	56 355.00	150 644.80
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	15 000.00	25 000.00	25 000.00	19 920.00	30 000.00	20 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.14	96.77	95.92	93.76	104.08	105.18	104.52
Лихвен процент	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
Коефициент на покритие	4.81	2.38	1.69	1.15	3.14	2.82	3.01
Средна годишна доходност (%)	7.77	7.97	8.10	8.44	6.93	6.78	6.87

(продължава)

10-ГОДИШНИ ДЖК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040303211 ²		BG2040004215 ⁴				Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	30.06.2003	29.09.2003		02.02.2004	13.04.2004	04.10.2004	15.11.2004
Дата на смитиране	02.07.2003	02.07.2003	02.07.2003	04.02.2004	04.02.2004	04.02.2004	04.02.2004
Дата на падежа	02.07.2013	02.07.2013	02.07.2013	04.02.2014	04.02.2014	04.02.2014	04.02.2014
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	69 350.00	78 753.00	148 103.00	85 300.00	82 680.00	86 010.00	78 128.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.82	97.71	98.15	97.85	99.20	99.75	101.47
Лихвен процент	5.75	5.75	5.75	5.20	5.20	5.20	5.20
Коефициент на покритие	3.47	2.63	2.96	4.27	4.13	4.30	3.91
Средна годишна доходност (%)	5.91	6.06	6.00	5.48	5.30	5.23	5.01

(продължава)

Номер на емисията	BG2040005212 ⁶						Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	VI отваряне	
Дата на аукцион	10.01.2005	07.03.2005	06.06.2005	04.07.2005	19.09.2005	03.10.2005	
Дата на емитиране	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005	12.01.2005
Дата на падежа	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015	12.01.2015
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	15 000.00	35 000.00	25 000.00	25 000.00	150 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	130 600.00	102 150.00	86 325.00	158 625.00	79 707.00	80 350.00	637 757.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	15 000.00	35 000.00	25 000.00	25 000.00	150 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.68	101.09	103.74	105.00	106.40	106.20	103.94
Лихвен процент	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
Коефициент на покритие	5.22	4.09	5.76	4.53	3.19	3.21	4.25
Средна годишна доходност (%)	4.21	4.16	3.82	3.66	3.47	3.49	3.79

10-ГОДИШНИ ДЪК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040006210 ⁵					Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	
Дата на аукцион	03.01.2006	20.02.2006	25.04.2006	24.07.2006	18.12.2006	04.01.2006
Дата на емитиране	04.01.2006	04.01.2006	04.01.2006	04.01.2006	04.01.2006	04.01.2006
Дата на падежа	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	50 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	170 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	96 350.00	107 905.00	97 410.00	67 765.00	87 500.00	456 930.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	170 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.26	97.61	92.02	91.00	95.36	95.11
Лихвен процент	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
Коефициент на покритие	1.93	3.60	1.95	3.39	4.38	2.69
Средна годишна доходност (%)	3.74	3.83	4.58	4.74	4.16	4.17

(продължава)

Номер на емисията	BG2040007218 ⁶						Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	VI отваряне	
Дата на аукцион	08.01.2007	19.02.2007	12.03.2007	07.05.2007	09.07.2007	17.09.2007	10.01.2007
Дата на емитиране	10.01.2007	10.01.2007	10.01.2007	10.01.2007	10.01.2007	10.01.2007	10.01.2007
Дата на падежа	10.01.2017	10.01.2017	10.01.2017	10.01.2017	10.01.2017	10.01.2017	10.01.2017
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	35 000.00	30 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00	35 000.00	190 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	133 640.00	120 700.00	98 700.00	93 600.00	87 600.00	69 050.00	603 290.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	35 000.00	30 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00	35 000.00	190 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.94	99.72	100.18	99.05	95.95	98.27	98.78
Лихвен процент	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
Коефициент на покритие	3.82	4.02	3.29	3.74	2.50	1.97	3.18
Средна годишна доходност (%)	4.31	4.34	4.28	4.43	4.85	4.54	4.47

Номер на емсията	BG2040403219 ^{4*}						Общо за емсията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне			
Дата на аукцион	03.11.2003	19.01.2004	02.08.2004	03.01.2005			
Дата на емтиране	12.11.2003	12.11.2003	12.11.2003	12.11.2003			12.11.2003
Дата на палежа	11.10.2018	11.10.2018	11.10.2018	11.10.2018			11.10.2018
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	15 000.00	15 000.00			100 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	73 628.54	124 820.00	62 878.00	89 545.00			350 871.54
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	15 000.00	15 000.00			100 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	94.81	99.43	100.59	110.58			100.35
Лихвен процент	6.00	6.00	6.00	6.00			6.00
Коефициент на покритие	3.68	2.50	4.19	5.97			3.51
Средна годишна доходност (%)	6.55	6.06	5.94	4.99			5.96

¹ В колона „Общо за емсията“ посочената цена е резултат от проведенния един аукцион за продажба на емсията.

² В колона „Общо за емсията“ посочената цена е резултат от проведените два аукциона за продажба на емсията.

³ В колона „Общо за емсията“ посочената цена е резултат от проведените три аукциона за продажба на емсията.

⁴ В колона „Общо за емсията“ посочената цена е резултат от проведените четири аукциона за продажба на емсията.

⁵ В колона „Общо за емсията“ посочената цена е резултат от проведените пет аукциона за продажба на емсията.

⁶ В колона „Общо за емсията“ посочената цена е резултат от проведените шест аукциона за продажба на емсията.

* Емисиите BG2040203213 и BG2040403219 са деноминирани в евро и всички стойности, отнасящи се за тях, са в евро.

Забележка: Считано от 22 ноември 2004 г., доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA – International Yield.

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	§ 10 от ПЗР на ЗДБ/99
Номер на емсията	BG 2000192224	BG 2009993226	BG 2009893228	BG 2009794228	BG 2009693222	BG 20400099223
Дата на емсията	01.01.1992	01.07.1993	01.10.1993	01.01.1994	01.12.1993	01.07.1999
Дата на падежа	01.01.2011	01.07.2017	01.10.2018	01.01.2019	01.12.2018	01.01.2019
Матуритет (години)	19	24	25	25	25	19.5
Гратисен период (години)	4	4	5	5	5	
Срок на погасяване (години)	15	20	20	20	20	19.5
Погасителни вноски	15 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни
Размер на главницата (хил.)	1100.69 лв.	1271.83 лв.	5167.51 лв.	118 668.32 ш.д.	554.46 лв.	100 237.05 евро
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни	полугодишни
Размер на лихвата	ОЛП+1	ОЛП	ОЛП	LIBOR*	ОЛП	EURIBOR**

* 6-месечен LIBOR за шатския долар, действащ за предходния лихвен период, като размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дни след началото на всеки лихвен период.

** 6-месечен EURIBOR, действащ за предходния лихвен период, като размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дни след началото на всеки лихвен период.

Емсия BG 2040099223, деноминирана в евро, има статута на емсия BG 2009794228 (емитирана на основание чл. 5 от ЗУНК), деноминирана в шатски долари.

Съгласно ПМС № 221/95 г. притежателите на държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ЗУНК, ПМС № 244/91 г., ПМС № 186/93 г. и ПМС № 3/94 г., могат да ги използват като платежно средство в приватизационните сделки.

Съгласно ПМС № 22/95 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 шатски долари, и по 80% от номинала – за облигациите, деноминирани в левове. Главниците са по фактически данни към 30 септември 2007 г.

**Списък на финансовите институции,
утвърдени от МФ и управителя на БНБ за първични дилъри на ДЦК
за периода 1 юли 2007 г. – 31 октомври 2007 г.**

№	Финансова институция	Страница на Reuters за котировки на ДЦК	Страница на Bloomberg за котировки на ДЦК	Интернет страница
1	БАНКА ДСК ЕАД ул. „Московска“ № 19, 1036 София тел. 9391220	SSBG 01-03	DSKB	www.dskbank.bg
2	БНП ПАРИБА (БЪЛГАРИЯ) ЕАД бул. „Цар Освободител“ № 2, 1000 София ПК 11 тел. 9218640	BSBD 01-03		www.bulgaria.bnpparibas.com
3	БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД бул. „Витоша“ № 3, 1000 София тел. 980 5654	EBSF 01-03		www.eurobank.bg
4	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД бул. „Цар Освободител“ № 14, 1048 София тел. 8166000	BPBB 01-03		www.postbank.bg
5	ИНГ БАНК Н.В. – клон София ул. „Емил Берсински“ № 12, 1408 София тел. 9176400	-		www.ing.bg
6	ИНВЕСТБАНК АД бул. „България“ № 83 А, 1404 София тел. 8186119	OBVG 01-03		www.ibank.bg
7	ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД бул. „Тодор Александров“ № 81–83, 1303 София тел. 8120111	EIBG 01-03		www.iabank.bg
8	КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД ул. „Граф Игнатиев“ № 10, 1000 София тел. 9809362	BGIB 01-03		www.corpbank.bg
9	МКБ ЮНИОНБАНК АД бул. „Ген. Е. И. Тотлебен“ № 30–32, 1606 София тел. 9153333	UNBS 01-03		www.unionbank.bg
10	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД ул. „Света София“ № 5, 1040 София тел. 2811 + вътрешен	UBBB 01-03		www.ubb.bg
11	ОБЩИНСКА БАНКА АД ул. „Врабча“ № 6, 1000 София тел. 9300111	SMBK 01-03		www.municipalbank.bg
12	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД бул. „Драган Цанков“ № 37, 1797 София тел.: 8171100	BFIB 01-03		www.fibank.bg

(продължава)

(продължение)

№	Финансова институция	Страница на Reuters за котировки на ДЦК	Страница на Bloomberg за котировки на ДЦК	Интернет страница
13	РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД ул. „Н. В. Гогол“ № 18–20, 1504 София тел. 91985101	RBBS 01-03		www.raiffeisen.bg
14	СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД – Варна бул. „Вл. Варненчик“ 92, 9000 Варна тел. 052 686100	EBVB 01-03		www.sgexpressbank.bg
15	СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД ул. „Славянска“ № 2, 1000 София тел: 9399240	RIBV 01-03		www.eibank.bg
16	ТОКУДА БАНК АД ул. „Граф Игнатиев“ № 3, 1000 София тел: 9801294	CRED 01		www.tcebank.com
17	ТЪРГОВСКА БАНКА АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД бул. „Мария Луиза“ № 79, 1202 София тел. 9215404	BGIN 01-03		www.bank.allianz.bg
18	ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД бул. „Цар Освободител“ № 8, 1000 София тел.: 9357171	DBBG 01-03		www.dbank.bg
19	УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД пл. „Света Неделя“ № 7, 1000 София тел. 9232111	BGTB 01-03		www.bulbank.bg
20	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД ул. „Г. С. Раковски“ № 103, 1000 София тел. 9266107	SCCB 01-03		www.ccbank.bg
21	БУЛБРОКЪРС АД ул. „Иван Вазов“ № 30, 1000 София тел. 9376200	BULB 01-03		www.bulbrokers.com
22	ЕВРОФИНАНС АД бул. „П. Евтимий“ № 84, 1463 София тел. 9805657	EUFI 01-03		www.euro-fin.com
23	ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД бул. „България“ № 49, 1404 София тел. 8100000	ELAN 01-03		www.elana.net
24	СИТИБАНК Н.А. – клон София бул. „Мария Луиза“ № 2, ЦДУМ, ет.5, 1000 София тел. 9175 100	-		www.citibank.com/bulgaria/

Скала на кредитните рейтинги по агенции и на присъдения от тях рейтинг на България

		Moody's	S&P	Fitch	JCRA	
		Aaa	AAA	AAA	AAA	
		Aa1	AA+	AA+	AA+	
		Aa2	AA	AA	AA	
		Aa3	AA-	AA-	AA-	
		A1	A+	A+	A+	
		A2	A	A	A	26.VII.2007
		A3	A-	A-	A-	26.X.2006
инвестиционен рейтинг		Vaa1	↑ BBB+	↑ BBB+	↑ BBB+	23.II.2007
		Vaa2	↑ BBB	↑ BBB	↑ BBB	27.VI.2007
		Vaa3	↑ BBB-	↑ BBB-	↑ BBB-	
неинвестиционен рейтинг	27.IX.1996	↑ Va1	↑ BB+	↑ BB+	↑ BB+	
		Va2	↑ BB	↑ BB	↑ BB	
		Va3	↑ BB-	↑ BB-	↑ BB-	
		B1	↑ B+	↑ B+	↑ B+	
		B2	↑ B	↑ B	↑ B	
		B3	↑ B-	↑ B-	↑ B-	
		Caа	↑ CCC+	↑ CCC	↑ CCC	
		
		C	↑ D	↑ D	↑ D	

Дългосрочни ДЦК – чуждестранна валута ↑

Дългосрочни ДЦК – местна валута ↑