



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

Изх. №04-17-330

София, 23.12.2021 г.

ДО

Г-ЖА КОРНЕЛИЯ НИНОВА
ЗАМЕСТНИК МИНИСТЪР-
ПРЕДСЕДАТЕЛ ПО ИКОНОМИКАТА
И ИНДУСТРИЯТА И МИНИСТЪР НА
ИКОНОМИКАТА И ИНДУСТРИЯТА

Г-Н ДАНИЕЛ ЛОРЕР
МИНИСТЪР НА ИНОВАЦИИТЕ И
РАСТЕЖА

ОТНОСНО: издаване на облигационна емисия от „Българска банка за развитие“ ЕАД

УВАЖАЕМА ГОСПОЖО НИНОВА,

УВАЖАЕМИ ГОСПОДИН ЛОРЕР,

Във връзка с писмо на Министерство на икономиката с изх. № 17-00-145 / 06.12.2021 г. и наш вх. № 04-17-330 / 07.12.2021 г. относно издаване на облигационна емисия от „Българска банка за развитие“ ЕАД - /ББР ЕАД/, изразяваме следното становище:

Емитирането на облигации на международните капиталови пазари е стандартна практика за набавяне на дългово финансиране както за държавите емитенти, така и за търговските дружества. Предлагането на книжа, чиито условия са подчинени на английското законодателство, предоставя възможност за получаване на финансиране от глобалните инвеститори в лицето на фондове за управление на активи, застрахователни компании, пенсионни фондове и други. Осъществяването на пазарноориентирано дългово финансиране на международните пазари от една страна, допринася за диверсификация на източниците за финансиране, а от друга създава бенчмарк, който представлява своеобразен субективен измерител на риска на емитента от страна на външните инвеститори.

Съгласно горесцитираното писмо и приложенията към него, целта на бъдещата облигационната емисия на ББР ЕАД е осигуряване при по-благоприятни пазарни условия на ресурс за погасяване на поети от банката дългосрочни задължения по сключени международни споразумения, поради което, според посоченото в писмото, общите задължения на банката няма да се увеличат. От друга страна бихме искали да отбележим, че към настоящия момент ББР ЕАД не е част от сектор „Държавно управление“ и в този смисъл, поетият от банката дълг няма да се отрази на размера на дълга на сектора.

Бихме искали да обърнем внимание, че по наше мнение предоставената от ББР ЕАД информация не е достатъчна, като по-конкретно в писмото и материалите към него липсва:

- сравнителен анализ на условията по поетите дългосрочни задължения по сключени международни споразумения, чието погасяване се цели и условията по облигационната емисия, за да се направи обосновано заключение, че ресурсът ще бъде привлечен при по-благоприятни условия;

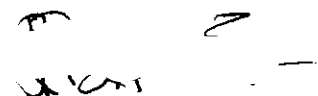
- прогнозните разходи по облигационната емисия;

- условията, които са изпълнени за задълженията по облигационната емисия, спрямо тези за поетите дългосрочни задълженията, чието погасяване се цели, с оглед осигуряване на съответствие с изискванията на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници относно минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения.

За целта молим, посочената информация да ни бъде представена за разглеждане и одобрение, с оглед вземане на информирано решение от страна на принципала в качеството му на орган, упражняващ правата на собственост на държавата в капитала на ББР ЕАД.

В заключение, молим да имате предвид, че решението за емитиране на еврооблигации от ББР ЕАД следва да бъде взето от принципала, като при издаването на книжа от страна на банката, очакваме Министерството на финансите да бъде уведомено за параметрите на трансакцията.

**ЗАМЕСТНИК МИНИСТЪР-ПРЕДСЕДАТЕЛ
ПО ЕВРОФОНДОВЕТЕ И
МИНИСТЪР НА ФИНАНСИТЕ:**



АСЕН ВАСИЛЕВ