



## ПРЕС СЪОБЩЕНИЕ

Република България пласира външни облигации, разпределени в три транша в две валути, съответно 8-годишна емисия в размер на 1.75 млрд. евро, дълга 12-годишна емисия в размер на 1.5 млрд. щатски долара и 20-годишна емисия в размер на 1.25 млрд. евро

28 Август 2024

Емитент	Република България		
Рейтинги на Емитента/Перспектива	Baa1 (Стабилна перспектива) от Moody's, BBB (Позитивна) от S&P и BBB (Позитивна) от Fitch		
Очаквани Рейтинги на Емисията	Baa1 от Moody's и BBB от Fitch		
Ранкинг	Неподчинени необезпечени		
Валута	Евро	Евро	Щатски долари
Формат	Регулация S (Категория 1), Безналични, транш от Глобалната средносрочна програма	Регулация S (Категория 1), Безналични, транш от Глобалната средносрочна програма	Регулация S (Категория 1), Безналични, транш от Глобалната средносрочна програма
Размер на емисията	1.75 млрд. евро	1.25 млрд. евро.	1.5 млрд. щ. долара
Срочност	8-годишна	20-годишна	Дълга 12-годишна
Падеж	5 септември 2032	5 септември 2044	5 март 2037
Дата на сетълмент	5 септември 2024		
Цена на записване	MS+135bps / 3.823% / 98.657	MS+190bps / 4.413% / 97.864	UST CT10 +135bps / 5.192% / 98.251
Бенчмарк	DBR 1.7 08/15/32 (96.74, B+167.3)	DBR 2 ½ 07/04/44 (99.513 B+188.2)	T 3 ⅞ 08/15/34 100-08+
Лихва	3.625%	4.250%	5.000%
Стойности	€1,000 и €1,000	€1,000 и €1,000	USD 2,000 и USD 2,000
ISIN	XS2890420834	XS2890435600	XS2890436087
Приложимо право	Английско право		
Регистрация	Регулиран пазар на Люксембургската фондова борса		

<b>Клирингова система</b>	Euroclear / Clearstream, Luxembourg
<b>Съвместни водещи мениджъри</b>	BNPP (B&D), Citi, ING, UniCredit
<b>Използване на набраните средства</b>	Нетните постъпления от облигациите, които ще бъдат издадени по Програмата, ще бъдат използвани за общи бюджетни цели

В очакване на потенциално натоварен прозорец за емитиране на облигации през септември, Република България предпочете да се възползва от осезаемото движение на пазарите надолу и на 28 август 2024 година успешно емитира нови три транша облигации в две валути, 8-годишни облигации в размер на 1.75 млрд. евро, 20-годишни облигации в размер на 1.25 млрд. евро и дълги 12-годишни облигации в размер на 1.5 млрд. щатски долара, като е първият емитент от ЦИЕ, който излиза на пазара след лятната пауза.

Трансакцията беше оповестена предния ден на 27 август 2024 година, заедно с интензивен маркетинг, комбиниран с глобален разговор с инвеститори и няколко срещи с по-малки групи инвеститори, заедно с индивидуални срещи с инвеститори през целия ден. По време на свързаното със сделката представяне, емитентът успя да се свърже с около 28 инвеститорски компании в 7 разговора с малки инвеститорски групи, докато в глобалния разговор участваха впечатляващ брой от 96 инвеститорски компании. Като резултат от силното присъствие при представянето на облигациите, емитентът успя да привлече солиден брой поръчки, с превес на доларовия транш към края на деня.

На базата на силния инвеститорски интерес и стабилната пазарна среда, Република България стартира събирането на поръчките в сряда, 28 август 2024 година в 9:30 часа централно-европейско време с първоначални лихвени нива (IPTs) фиксирани на Мид суап + 165 базисни точки за 8-годишния транш в евро, Мид суап + 220 базисни точки за 20-годишния транш в евро и T+170 базисни точки за дългия 12-годишния транш в щатски долари.

Тъй като беше първият емитент от ЦИЕ след едно не много натоварено от към предлагания лято, трансакцията беше приета много добре от самото начало, като представянето на сделката даде резултат тъй като още в ранните часове на букбилдинга събраните индикативни поръчки се превърнаха в потвърдени такива. Около 13:45 ЦИЕ време, книгата за поръчки достигна 4.6 млрд. евро за 8 - годишния транш, 2.8 млрд. евро за 20 - годишния транш и 4.1 млрд. щатски долара за 12 - годишния транш. Силният интерес позволи на Република България да намали спреда с 20 базисни точки за всички траншове и да преразгледа насоките към MS+145 базисни точки/ MS +200 базисни точки и респективно към T+150 базисни точки. Едновременно с това беше обявено , че книгата с поръчки излиза в 15:00 ЦИЕ време.

Въпреки по-строгите насоки за спред, получаването на поръчки остана стабилно като книгата с поръчки достигна 6.6 млрд. евро за 8 - годишния транш, 3.9 млрд. евро за 20 - годишния транш и 6.8 млрд. щатски долара за 12 - годишния транш с ограничена ценова чувствителност. В резултат, крайните спредове бяха определени в 15.40 ЦИЕ време с

намаление с 10 базисни точки на евровите траншове до MS+135 базисни точки и MS+190 базисни точки респективно, докато може да се достигне до намаление с 15 базисни точки на 12 годишния транш в щатски долари до T+135 базисни точки. В същото време, размерите на емисиите бяха фиксирани на 1.75 млрд. евро за 8-годишната емисия, 1.5 млрд. щатски долара за дългата 12-годишна емисия и 1.25 млрд. евро за 20-годишна емисия.

Тази забележителна трансакция бележи първото излизане на Република България на пазара през 2024 г., завръщането на суверена на пазара на щатски долари след 2002 г. като това е най-голямата изобщо сделка, която Република България реализира с едно излизане на пазара. Тази сделка с троен транш в две валути още веднъж демонстрира силния достъп до пазара на Републиката. Отличната подготовка на представянето на сделката в рамките на един ден, както и перфектната комбинация от време и стратегия бяха ключови фактори, позволили на Република България да постигне изключителен резултат по тази трансакция.

Република България привлече широка инвеститорска база с висока репутация за емисията, с повече от 300 инвеститори. Финалните алокации са, както следва:

#### **20-годишна в евро:**

Географско разпределение на инвеститорите: Обединено Кралство&Ирландия отчитат най-голям дял в размер на 39%, следват САЩ (офшорни) с дял от 19%, регион DACH (Германия, Австрия и Швейцария) взема 13%, Останалата част от Света 11%, Централна и Източна Европа (ЦИЕ) 9% и Останалата част от Европа се отчита с 8%.

Разпределение по вид инвеститори: Асет Мениджъри имат най-голям дял от 61%, Пенсионни и застрахователни дружества представляват 15%, Хедж фондове 11%, Официални институции 7% и накрая - Други с 6%.

#### **12-годишна в щатски долари:**

Географско разпределение на инвеститорите: Обединено Кралство&Ирландия взимат 49%, САЩ (офшорни) се отчитат с 27%, следва Останалата част от Европа с 10%, Останалата част от Света 6%, регион DACH (Германия, Австрия, Швейцария) получават 6% , следвани от региона на Централна и Източна Европа (ЦИЕ) с 2%.

Разпределение по вид инвеститори: Асет Мениджъри взимат най-големия дял от 78%, следват Хедж фондове с 11% дял, Официални институции с 6%, Пенсионни и застрахователни дружества взимат 3% и накрая – Други с 3%.

#### **8-годишна в евро:**

Географско разпределение на инвеститорите: Обединено Кралство&Ирландия се отчитат с 30%, следва Останалата част от Европа с 20%, САЩ (офшорни) взимат 19%, регион Централна и Източна Европа (ЦИЕ) 15%, регион DACH (Германия, Австрия, Швейцария) получава 12%, и Останалата част от Света взема останалите 4%.

Разпределение по вид инвеститори: Асет Мениджъри са с най-голям дял от 65%, следват Банки и Частни Банки с дял от 11%, Хедж Фондове 9%, Пенсионни и застрахователни дружества взимат 8%, и финалните 8% са за Официални институции.