



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪАГ

МЕСЕЧЕН БЮЛЕТИН

СЕПТЕМВРИ 2006 г.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

СЕПТЕМВРИ 2006 Г.

ISSN 1311-0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 23 октомври 2006 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 1071.

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	11
3	Динамика на външния дълг	20
4	Структура на държавния 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 в съответствие с обявения си емисионен календар за месеца емитира чрез проведен от БНБ аукцион една емисия на държавни ценни книжа по реда на Наредба № 5. Емисията е на тримесечни ДЦК, продавани с отстъпка от номинала (№ BG3010206004 – 3-месечни).

По време на аукциона първичните дилъри заявиха поръчки общо за 32 525 хил. лв. (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 15 000 хил. лв. (графика 1 и 2). Коефициентът на покритие за реализираната през месеца емисия възлиза на 2.17 (графика 1).

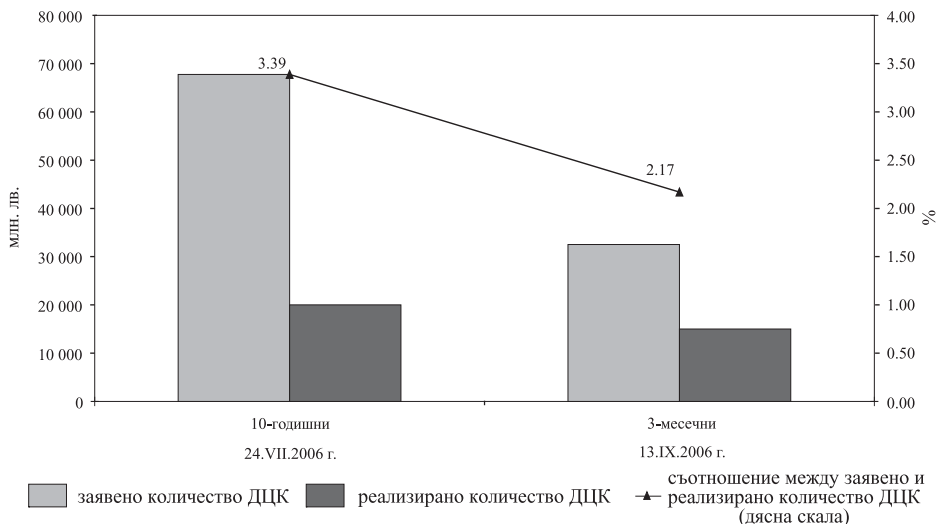
Емитираните ДЦК през септември са с 37.9 млн. лв. по-малко в сравнение със същия период на 2005 г. (графика 2).

Достигнатата на първичния пазар доходност на 3-месечните ДЦК бележи известно покачване в сравнение с последния път, когато бе реализирана емисия със същия матуритет. Доходността на тримесечните съкровищни бонове регистрира увеличение с 51 базисни точки в сравнение с месец март 2006 г., достигайки стойност от 2.56% до 3.07% (графики 3, 4 и 5).

През месеца обратно изкупените книжа, предназначени за пряка продажба на граждани, са на стойност 180.3 хил. лв.

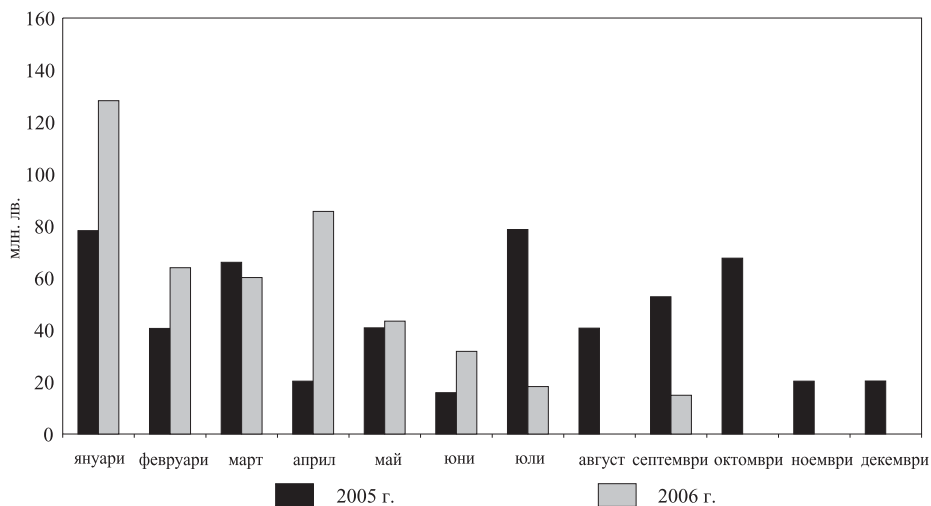
Графика 1

Заявено и реализирано количество ДЦК



Забележка: Емисията на 10-годишните ДЦК е от отворен тип, като е посочена датата на проведения аукцион.

Реализирани емисии ДЦК



Цени за 100 лв. номинал на реализираните емисии

ЮЛИ 2006 г.

10-годишни

BG2040006210

минимална	90.15
средна	91.00
максимална	92.59

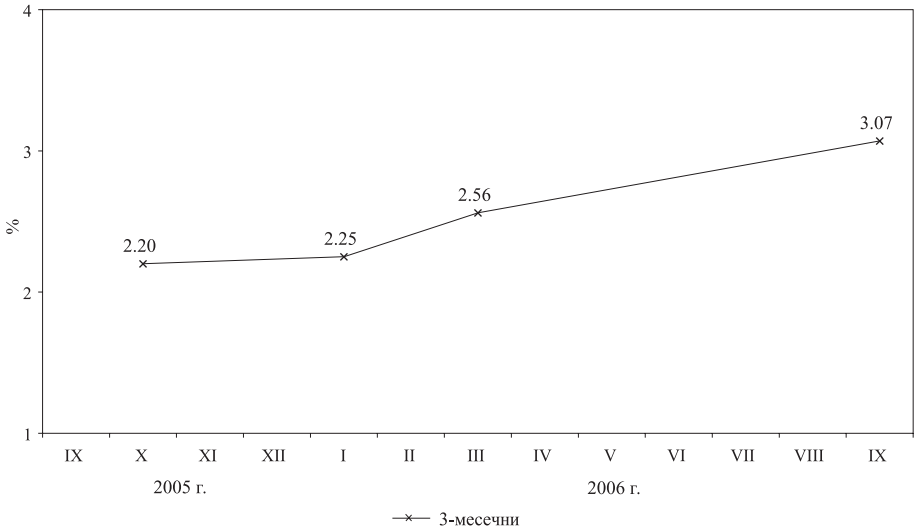
СЕПТЕМВРИ 2006 г.

3-месечни

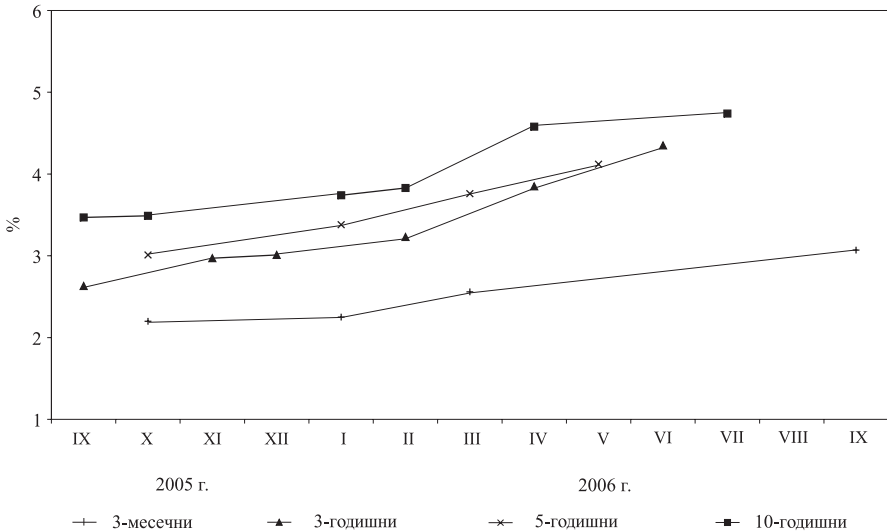
BG30102060004

минимална	99.21
средна	99.23
максимална	99.30

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

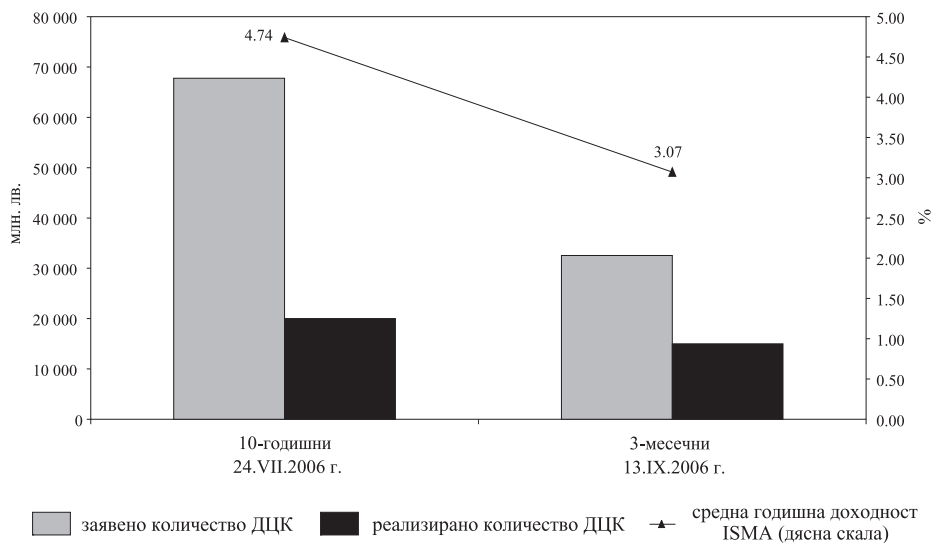


Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар по видове ДЦК

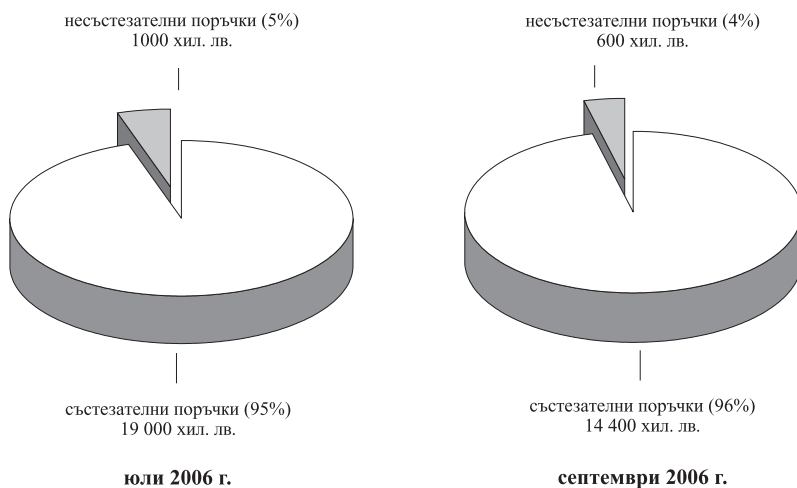


Забележка: Доходността е на ефективна годишна база.

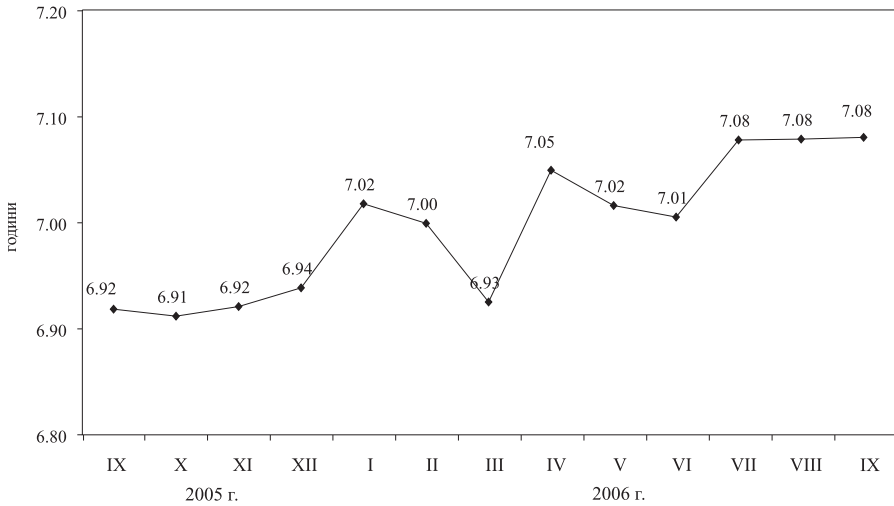
Доходност и реализирани обеми на ДЦК



Забележка: Емисията на 10-годишните ДЦК е от отворен тип, като е посочена датата на проведения аукцион.

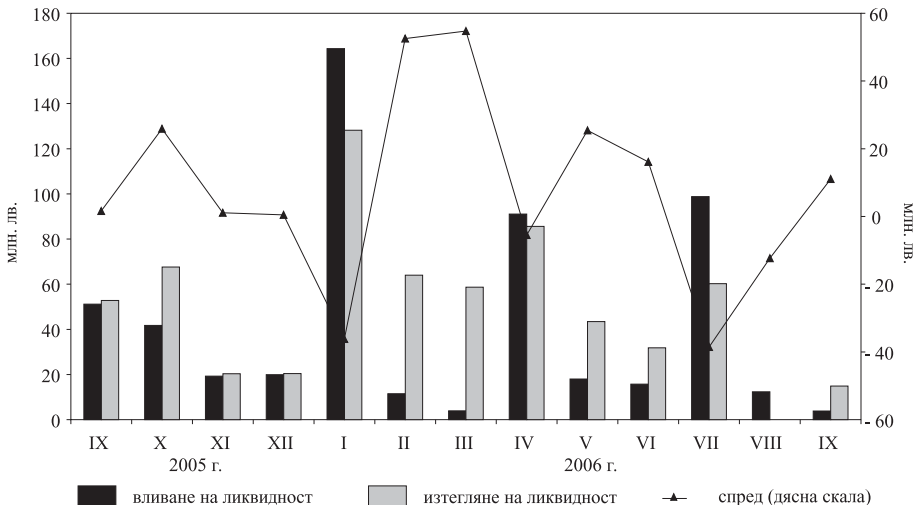
ДЦК, закупени на първичния пазар
чрез състезателни и несъстезателни поръчки

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 2006 година

(хил. лв.)

ДЦК	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
			1	2	3
облигации цели					
	6	7	8	9	10
облигации цели					
	13	14	15	16	17
облигации цели	7 672				13.46
	20	21	22	23	24
облигации цели	4 100.43				
	27	28	29	30	
облигации цели	2 508.14				

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

Календар на емисиите ДЦК през ноември 2006 година

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем в левове	Общ номинал на емисията
13.XI.2006*	15.XI.2006	25.I.2011	5-годишни	20 000 000	
ОБЩО				20 000 000	

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 2 996 456.3 хил. лв. В общия размер на дълга делът на емисиите на ДЦК е 86% (2 576 491.8 хил. лв.), а на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 14%, или 419 964.5 хил. лв. (графика 9).

Емитираните от началото на годината до края на септември книжа са на стойност 457 730 хил. лв. Изплатените държавни ценни книжа са 256 291.1 хил. лв., от които 65 000 хил. лв. са по краткосрочни бонове. В резултат на извършените операции през месеца в матуритетната структура на емисиите на ДЦК се наблюдава изменение в резултат на емитираните 3-месечни ДЦК. Техният дял достигна 0.58% за сметка на останалите видове ДЦК, чиито дялове се намалиха (графика 10). Среднопретегленият матуритет на емисиите на ДЦК е 7 години и 1 месец. Държавните ценни книжа, емитирани за структурната реформа, към края на разглеждания период са 419 964.5 хил. лв.

Във валутната структура на дълга през месеца се забелязва известна промяна (графика 11). Дяловете на ДЦК в левове и в щатски долари нараснаха и достигнаха съответно до 72.6% и 6.6%, докато делът на ДЦК в евро намалѐ спрямо предходния месец и достигна 20.8%. Матуритетната структура също претърпя известни изменения. Средносрочните и дългосрочните ДЦК намалѐха и достигнаха съответно до 38.1% и 61.4% за сметка на краткосрочните ДЦК, които нараснаха до 0.5% (графика 12). Делът на ДЦК с фиксиран лихвен купон е 82.7%, а на тези с плаващ лихвен купон – 17.3%.

От началото на годината до края на септември по ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, са изплатени общо 130 347.9 хил. лв. лихви и отстъпки. В това число по емисии на ДЦК са изплатени 117 311.4 хил. лв., или 90% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 16). С най-голям относителен дял са платените лихви по петгодишните облигации – 34.4%, поради нарастващия обем на тези емисии, следвани от лихвените плащания по седемгодишните облигации – 31.5% (графика 15).

Вътрешен дълг

(хил. лв.)

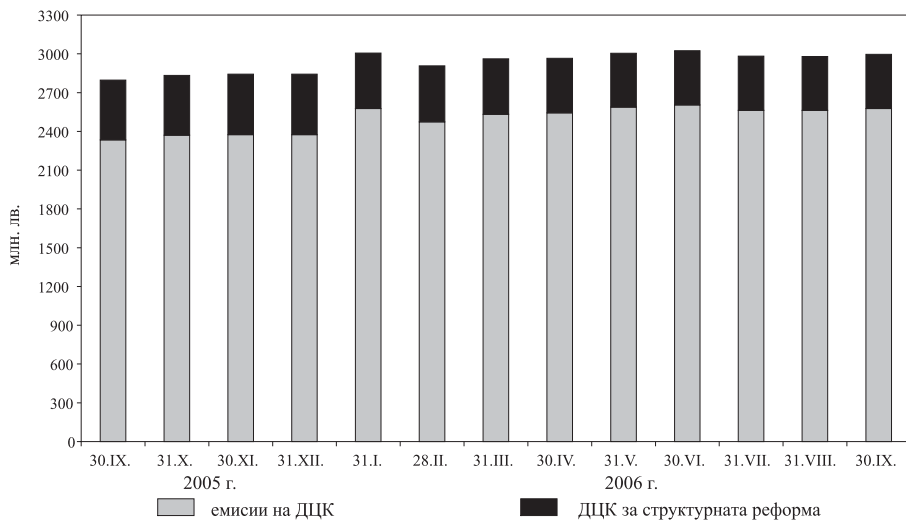
Структура на дълга	Размер на дълга към 31.XII.2005 г.	Изменение на дълга през 2006 г.		Размер на дълга към 30.IX.2006 г.
		увеличение	намаление	
I. ДЪЛГ ПО ЕМИСИИ НА ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА				
1. ДЦК, емитирани през 2001 г.	221 328.9	-	131 328.9	90 000.0
1.1. Средносрочни	191 328.9	-	131 328.9	60 000.0
5-годишни	191 328.9	-	131 328.9	60 000.0
1.2. Дългосрочни	30 000.0	-	-	30 000.0
7-годишни	30 000.0	-	-	30 000.0
2. ДЦК, емитирани през 2002 г.	499 670.0	-	-	499 670.0
2.1. Средносрочни	174 750.0	-	-	174 750.0
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, емитирани през 2003 г.	857 136.4	-	58 792.9	798 343.6
3.1. Средносрочни	251 191.3	-	58 792.9	192 398.4
3-годишни	76 191.3	-	58 792.9	17 398.4
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, емитирани през 2004 г.	380 423.5	-	997.2	379 426.4
4.1. Средносрочни	220 423.5	-	997.2	219 426.4
3-годишни	111 540.8	-	634.6	110 906.2
5-годишни	108 882.7	-	362.6	108 520.1
деноминирани в евро (левава равностойност)	8 882.7	-	362.6	8 520.1
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, емитирани през 2005 г.	416 494.0	-	15 172.2	401 321.9
5.1. Краткосрочни	15 000.0	-	15 000.0	-
3-месечни	15 000.0	-	15 000.0	-
5.2. Средносрочни	251 494.0	-	172.2	251 321.9
3-годишни	150 638.3	-	140.8	150 497.5
5-годишни	100 855.7	-	31.4	100 824.3
деноминирани в евро (левава равностойност)	855.7	-	31.4	824.3
5.3. Дългосрочни	150 000.0	-	-	150 000.0
10-годишни	150 000.0	-	-	150 000.0
6. ДЦК, емитирани през 2006 г.	-	457 730.0	50 000.0	407 730.0
6.1. Краткосрочни	-	65 000.0	50 000.0	15 000.0
3-месечни	-	65 000.0	50 000.0	15 000.0
6.2. Средносрочни	-	242 730.0	-	242 730.0
3-годишни	-	107 730.0	-	107 730.0
5-годишни	-	135 000.0	-	135 000.0
6.3. Дългосрочни	-	150 000.0	-	150 000.0
10-годишни	-	150 000.0	-	150 000.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	2 375 052.9	457 730.0	256 291.1	2 576 491.8

(продължава)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.XII.2005 г.	Изменение на дълга през 2006 г.		Размер на дълга към 30.IX.2006 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.	1 651.0	-	275.2	1 375.9
2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	1 526.2	-	127.2	1 399.0
3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г. в левове	5 598.1	-	-	5 598.1
деноминирани в щатски долари	138 472.5	-	9 915.2	128 557.3
левова равностойност	229 573.6	-	-	198 607.0
деноминирани в евро	116 943.2	-	8 353.1	108 590.1
левова равностойност	228 721.1	-	-	212 383.8
4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	600.7	-	-	600.7
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	467 670.7			419 964.5
ОБЩ РАЗМЕР НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	2 842 723.5			2 996 456.3
III. ВЪТРЕШНИ ДЪРЖАВНИ ГАРАНЦИИ				
	-			-
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	2 842 723.5			2 996 456.3

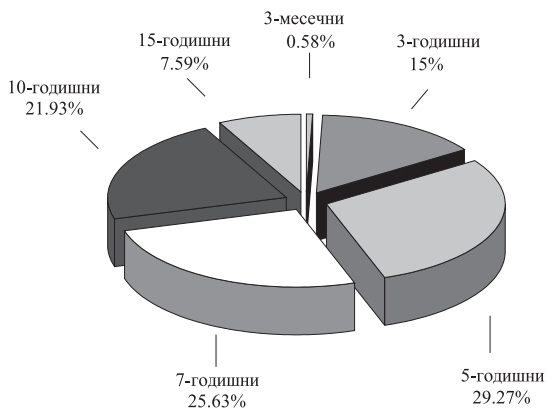
- Забележки:**
1. Считано от 1 април 2004 г., статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавногарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава на вътрешния и външния дълг се отчитат по номинална стойност.
 2. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат от 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. 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 информацията за дълга.
 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.

Изменение на вътрешния държавен дълг



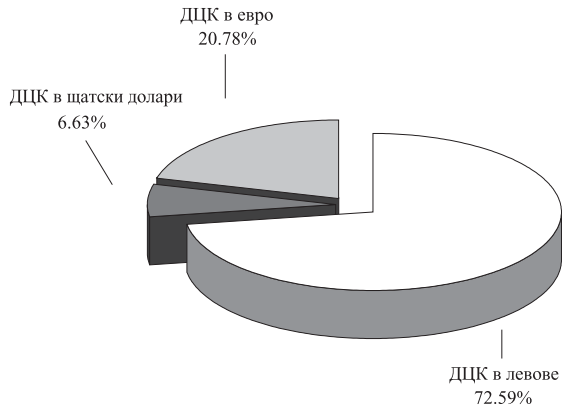
Графика 10

Емисии на ДЦК в обръщение към 30 септември

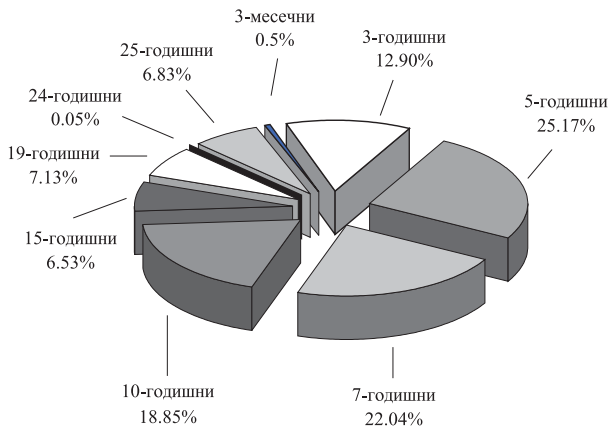


Забележка: Среднопретегленият матуритет на емисиите на ДЦК е 7 години и 1 месец.

Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 30 септември



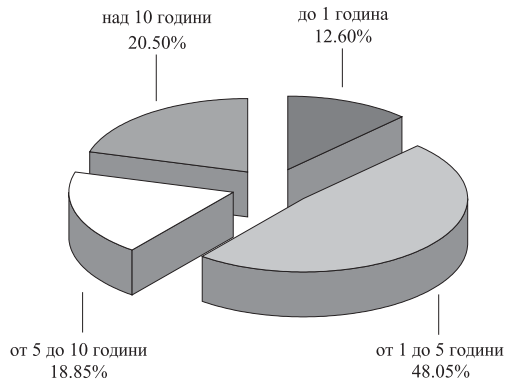
Матуритетна структура на ДЦК в обращение към 30 септември



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



Остатъчен срок на вътрешния дълг към 30 септември



Разходи по вътрешния дълг за периода 1 януари – 30 септември 2006 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.	10 433.8
1.1. Средносрочни*	9 318.0
5-годишни	9 318.0
1.2. Дългосрочни	1 115.8
7-годишни	1 115.8
2. ДЦК, емитирани през 2002 г.	29 008.6
2.1. Средносрочни	11 808.8
5-годишни	11 808.8
2.2. Дългосрочни	17 199.9
7-годишни	14 024.1
10-годишни	3 175.8
3. ДЦК, емитирани през 2003 г.	41 856.4
3.1. Средносрочни	11 402.9
3-годишни	2 434.2
5-годишни	8 968.8
3.2. Дългосрочни	30 453.5
7-годишни	17 977.1
10-годишни	6 625.0
15-годишни	5 851.4
4. ДЦК, емитирани през 2004 г.	16 399.1
4.1. Средносрочни	8 439.1
3-годишни	3 350.7
5-годишни	5 088.4
4.2. Дългосрочни	7 960.0
7-годишни	3 800.0
10-годишни	4 160.0
5. ДЦК, емитирани през 2005 г.	15 504.1
5.1. Краткосрочни	83.7
3-месечни	83.7
5.2. Средносрочни	9 045.5
3-годишни	5 271.3
5-годишни	3 774.1
5.3. Дългосрочни	6 375.0
10-годишни	6 375.0
6. ДЦК, емитирани през 2006 г.	4 109.4
6.1. Краткосрочни	293.4
3-месечни	293.4
6.2. Средносрочни	2 287.2
3-годишни	953.8
5-годишни	1 333.4
6.3. Дългосрочни	1 528.8
10-годишни	1 528.8
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	117 311.4

(продължава)

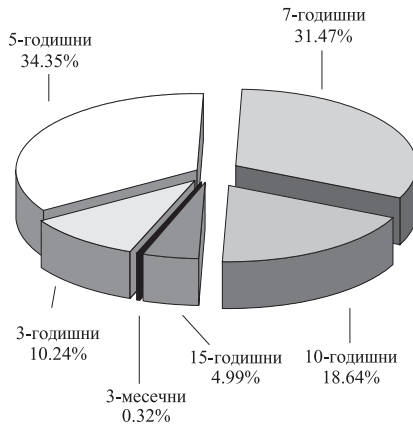
(продължение)

(хил. лв.)

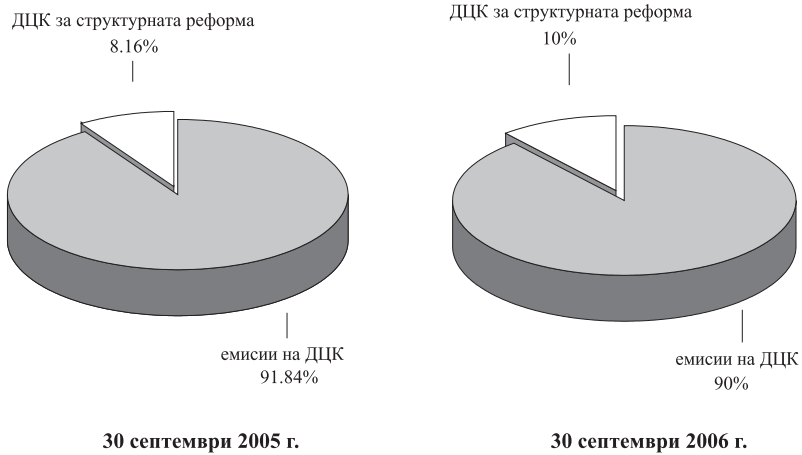
Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ ЗА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА	
Дълг по ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките	
1. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	47.3
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 186/1993 г.	33.8
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г. в левове	12 955.3
деноминирани в щатски долари (в левове по курса за деня)	56.8
деноминирани в евро (в левове по фиксирания курс)	7 976.5
4. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	4 922.0
0.0	
Всичко раздел А	13 036.5
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	13 036.5
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	130 347.9

* Включени са и приходите от лихви по отворените емисии средносрочни ценни книжа.

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 4824.4 млн. евро. Съответно държавният дълг е 4271.5 млн. евро, а държавногарантираният дълг – 552.9 млн. евро.

През месеца новото външно финансиране е 9577.9 хил. лв. Извършените плащания по дълга са в размер на 89 569.6 хил. лв., като 70 112 хил. лв. са погашения по главници и 19 457.6 хил. лв. – лихви. В основната си част погашенията са извършени към МВФ – 29 824.4 хил. лв., по държавни инвестиционни заеми – 13 720.2 хил. лв., към Парижкия клуб – 12 314.3 хил. лв., и към други заеми – 10 049.9 хил. лв. Платените лихви са предимно към Парижкия клуб – 5233.6 хил. лв., по държавни инвестиционни заеми – 4943.5 хил. лв., към Световната банка – 4690.7 хил. лв., и по държавногарантирани заеми – 2876.7 хил. лв. Нетното външно финансиране през септември е отрицателно и възлиза на 60 534.1 хил. лв.

От началото на годината получените заеми са на стойност 298 378.1 хил. лв., като 147 392.4 хил. лв. са постъпления от трансове по държавногарантирани заеми. Плащанията по дълга са 1 605 822.3 хил. лв., от тях 1 139 239.7 хил. лв. са погашения по главници. Най-големи суми са изплатени по дълга към: МВФ – 496 277 хил. лв., Световната банка – 396 923.1 хил. лв., държавни инвестиционни заеми – 81 174.8 хил. лв., и Европейския съюз – 61 119.7 хил. лв.

Извършените през септември плащания доведоха до известни промени във валутната структура на дълга. Деноминираният в евро дълг, както и този в други валути отбелязаха намаление спрямо предходния месец, достигайки съответно до 62.1% и 11.4% в края на септември. Делът на дълга в щатски долари нарасна и достигна 26.5%. Лихвената структура също регистрира промяна. Дългът с плаващи лихви се покачи до 40.3% спрямо 59.7% дълг с фиксирани лихви. Среднопретегленият остатъчен срок на дълга достигна 8 години и 10 месеца.

Структурата на външния дълг, представена по кредитори, е съставена основно от: облигации (глобални и еврооблигации) – 43.3%, Световната банка – 16.7%, държавни инвестиционни заеми – 11.8%, държавногарантирани заеми – 11.5%, МВФ – 6%. Задълженията към Европейския съюз са 5.3%, към Парижкия клуб – 3.1%.

Външен дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII. 2005 г.	2006 г.				
		към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.	към 30.IX.
Държавен дълг	4 876.8	4 420.6	4 304.4	4 304.6	4 284.4	4 271.6
I. Облигации	2 162.5	2 135.2	2 084.9	2 080.6	2 074.1	2 089.1
1. Други облигации	2 162.5	2 135.2	2 084.9	2 080.6	2 074.1	2 089.1
II. Кредити	2 714.3	2 285.4	2 219.5	2 223.9	2 210.3	2 182.5
1. Парижки клуб	163.7	157.4	157.4	157.4	157.4	151.1
2. Световна банка	1 020.0	818.8	805.1	805.0	802.8	803.5
2.1. Световна банка	943.4	747.5	737.7	737.7	737.6	737.7
2.2. JVIC (JEXIM)	76.6	71.3	67.4	67.3	65.2	65.7
3. Г-24	36.9	30.8	30.0	30.0	29.9	30.1
4. Европейски съюз	287.5	256.3	256.3	256.3	256.3	256.3
5. МВФ	559.5	357.9	316.9	312.8	302.9	289.1
6. Други	62.3	62.3	55.9	55.9	55.9	50.5
7. Държавни инвестиционни заеми						
7.1. Световна банка	549.2	568.6	565.2	574.0	574.2	570.8
7.2. ЕИБ	150.6	160.1	158.0	159.6	164.2	163.8
7.3. ЕБВР	262.6	272.0	271.7	281.5	279.8	274.8
7.3. ЕБВР	17.0	13.1	12.2	8.7	8.6	8.7
7.4. Други	119.0	123.5	123.3	124.2	121.6*	123.4
8. Активирани държавни гаранции						
8.1. Световна банка	35.2	33.3	32.7	32.6	30.9	31.1
8.1. Световна банка	28.9	27.1	26.8	26.8	25.1	25.2
8.2. Други	6.3	6.2	5.9	5.8	5.8	5.9
Държавногарантиран дълг	514.2	537.6	543.5	546.5	548.5	552.9
1. Световна банка	102.4	98.4	93.9	94.9	93.0	93.8
2. ЕИБ	8.1	8.1	7.6	7.6	7.6	7.6
3. ЕБВР	48.6	49.2	48.7	48.7	49.9*	48.7
4. Други	355.1	381.8	393.3	395.3	398.0*	402.8
ОБЩ РАЗМЕР	5 391.0	4 958.1	4 847.8	4 851.1	4 832.9	4 824.5
ОБЩ РАЗМЕР (млн. щ.д.)	6 359.7	6 001.4	6 163.1	6 193.4	6 210.8	6 107.8

- Забележки:**
1. Размерът на дълга е представен на база касови потоци. Външният дълг се представя на база касови потоци от 1.I.2003 г.
 2. Извършено е разместване на кредити между групите *Държавни инвестиционни заеми* и *Държавногарантиран дълг* съгласно разпоредбите на Закона за държавния дълг (ДВ, бр. 93 от 1.X.2002 г.).
 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. 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.
 4. 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.
 5. Данните за последния месец са предварителни.

* Актуализирани данни.

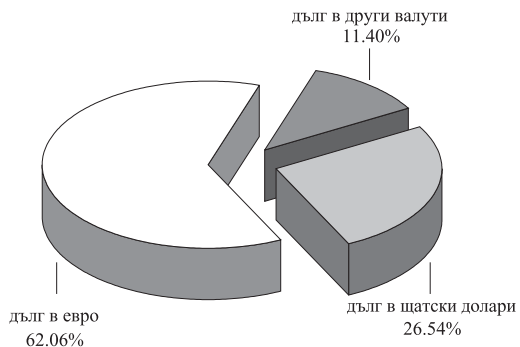
Ново външно финансиране и извършени плащания по външния дълг към 30 септември

(хил. лв.)

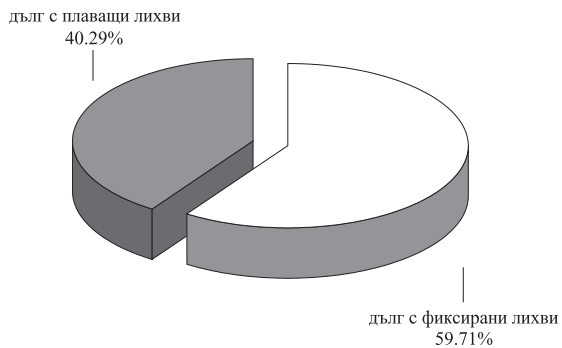
Структура	Получени кредити (траншове)	Извършени плащания, в т.ч.	
		погашения	лихви
Държавен дълг	150 985.7	1 100 106.5	438 908.0
I. Облигации	-	-	323 389.3
1. Облигации	-	-	323 389.3
II. Кредити	150 985.7	1 100 106.5	115 518.7
1. Парижки клуб	-	24 628.6	10 676.5
2. Световна банка	-	396 923.1	27 507.8
2.1. Световна банка	-	385 685.4	25 845.9
2.2. JVIC (JEXIM)	-	11 237.7	1 661.9
3. Г-24	-	11 063.2	1 344.7
4. Европейски съюз	-	61 119.7	9 748.4
5. МВФ	-	496 277.0	30 012.2
6. Други	-	22 405.6	1 764.7
7. Държавни инвестиционни заеми	150 985.7	81 174.8	32 982.4
7.1. Световна банка	33 924.3	7 534.6	4 768.3
7.2. ЕИБ	89 968.2	55 332.0	20 642.1
7.3. ЕБВР	-	14 709.6	1 511.7
7.4. Други	27 093.2	3 598.7	6 060.3
8. Активирани държавни гаранции	-	6 514.4	1 482.1
8.1. Световна банка	-	6 514.4	1 482.1
8.2. ЕИБ	-	-	-
8.3. Други	-	-	-
Държавногарантиран дълг	147 392.4	39 133.3	27 674.6
1. Световна банка	6 286.9	14 959.5	4 953.2
2. ЕИБ	-	1 068.0	330.8
3. ЕБВР	13 330.1	10 586.5	2 810.7
4. Други	127 775.3	12 519.3	19 579.9
ОБЩ РАЗМЕР	298 378.1	1 139 239.7	466 582.5

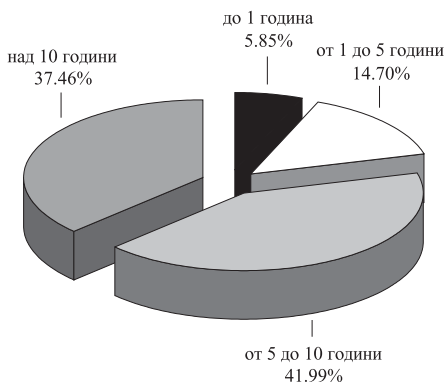
Забележки: 1. Левовата равностойност на полученото ново външно финансиране и на извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ на съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Данните са неокончателни.

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: Среднопретегленият остатъчен срок на външния дълг е 8 години и 10 месеца.

Към края на септември номиналният размер на държавния и държавно-гарантирания дълг възлиза на 6356.5 млн. евро, от който вътрешен – 1532.1 млн. евро, и външен – 4824.5 млн. евро. В номинално изражение дългът бележи незначително увеличение с 0.2 млн. евро в сравнение с нивото, регистрирано в края на предходния месец. Нарастването на дълга се дължи основно на увеличението на вътрешния дълг.

Съотношението дълг/БВП в края на септември е 27.3%, запазвайки нивото си от края на предходния месец. Стойностите съответно за вътрешния и външния дълг са 6.6% и 20.7% (графика 20).

В структурата на дълга относителният дял на вътрешния дълг е 24.1%, а на външния – 75.9% (графика 21).

В резултат на извършените погашения във валутната структура на дълга настъпиха известни промени. В края на септември дялът на дълга в щатски долари достигна стойност от 21.7%, дългът в евро – 52.1%, в левове – 17.5%, а този в други валути – 8.6% (графика 22).

В структурата на дълга по видове кредитори най-голям относителен дял има статията „Облигации“ (глобални и еврооблигации) – 32.9%, следван от вътрешния дълг (ДЦК) – 24.1%, Световната банка – 12.6%, държавните инвестиционни заеми – 9%, и държавногарантирания дълг – 8.7% (графика 23).

Състоянието на лихвената структура на дълга в края на септември също търпи промени – в посока нарастване на дълга с фиксирани лихви до 65.2%. Дългът с плаващи лихви е 34.8% (графика 24).

Извършените плащания по държавния и държавногарантирания дълг от началото на настоящата година възлизат на 2025.4 млн. лв., от които по вътрешния – 419.6 млн. лв., и по външния – 1605.8 млн. лв. (графика 25). С най-голям относителен дял при плащанията през септември са тези към МВФ и по държавни инвестиционни заеми. По отношение на вътрешния дълг основните погашения са по емитирани ДЦК.

Във валутната композиция на извършените плащания по дълга от началото на годината превес имат плащанията в евро – 1227.1 млн. лв. след преизчислението им в левове, следвани от тези в левове – съответно 419.6 млн. лв. Тези в щатски долари са общо 324.7 млн. лв. (графика 26).

Размер на държавния и държавногарантирания дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII. 2005 г.	2006 г.				
		към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.	към 30.IX.
Вътрешен дълг	1 453.5	1 514.3	1 545.9	1 524.5	1 523.4	1 532.1
I. Държавен дълг	1 453.5	1 514.3	1 545.9	1 524.5	1 523.4	1 532.1
1. Дълг по емисии на ДЦК	1 214.3	1 294.8	1 331.6	1 310.6	1 310.2	1 317.3
2. ДЦК, емитирани за структурната реформа	239.1	219.5	214.4	213.9	213.2	214.7
II. Държавногарантиран дълг	-	-	-	-	-	-
Външен дълг	5 391.0	4 958.1	4 847.8	4 851.1	4 832.9	4 824.5
I. Държавен дълг	4 876.8	4 420.6	4 304.3	4 304.6	4 284.4	4 271.6
1. Облигации	2 162.5	2 135.2	2 084.9	2 080.6	2 074.1	2 089.1
2. Кредити	2 714.3	2 285.4	2 219.4	2 223.9	2 210.3*	2 182.5
Държавни инвестиционни заеми	549.2	568.6	565.2	574.0	574.2*	570.8
Активирани държавни гаранции	35.2	33.3	32.7	32.6	30.9	31.1
II. Държавногарантиран дълг	514.2	537.6	543.5	546.5	548.5*	552.9
Общо дълг	6 844.4	6 472.4	6 393.7	6 375.6	6 356.3	6 356.5
Общо дълг/БВП (%)	31.9	27.8	27.4	27.3	27.3	27.3
Вътрешен дълг/БВП (%)	6.8	6.5	6.6	6.5	6.5	6.6
Външен дълг/БВП (%)	25.1	21.3	20.8	20.8	20.7	20.7

Забележки: 1. Размерът на дълга е представен на база касови потоци.

2. За изчисляване е използвана прогноза за БВП за 2006 г. – 45 615 млн. лв., и актуализирана прогноза за БВП за 2005 г. – 41 948.1 млн. лв.

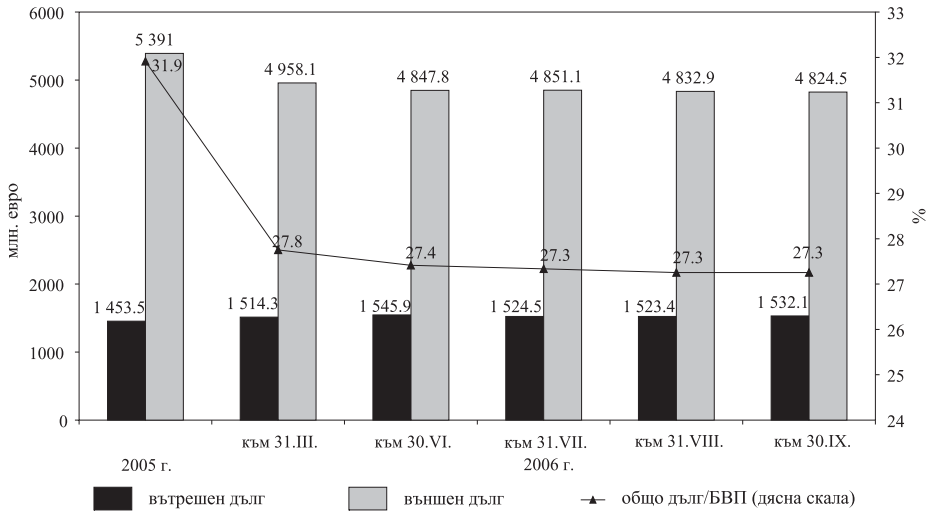
3. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга. В настоящия месечен бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг.

4. 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.

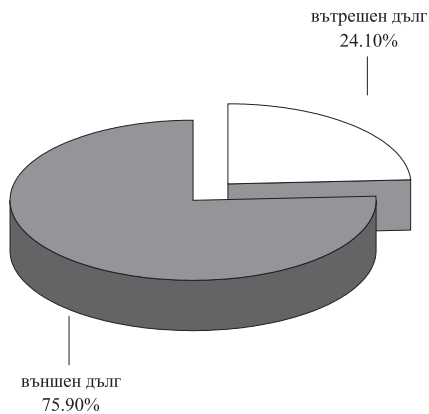
5. Данните за последния месец са предварителни.

* Актуализирани данни.

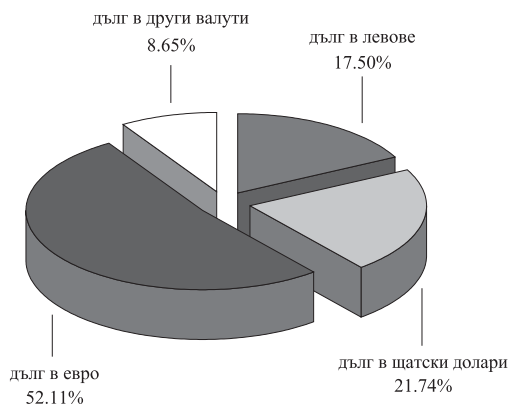
Динамика на вътрешния и външния държавен и държавногарантиран дълг



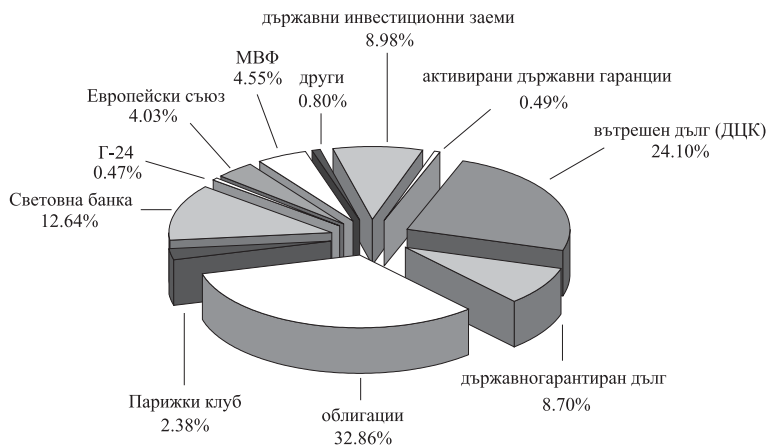
Структура на дълга към 30 септември



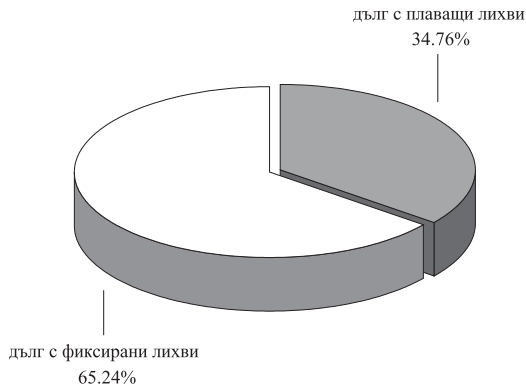
Валутна структура на дълга към 30 септември



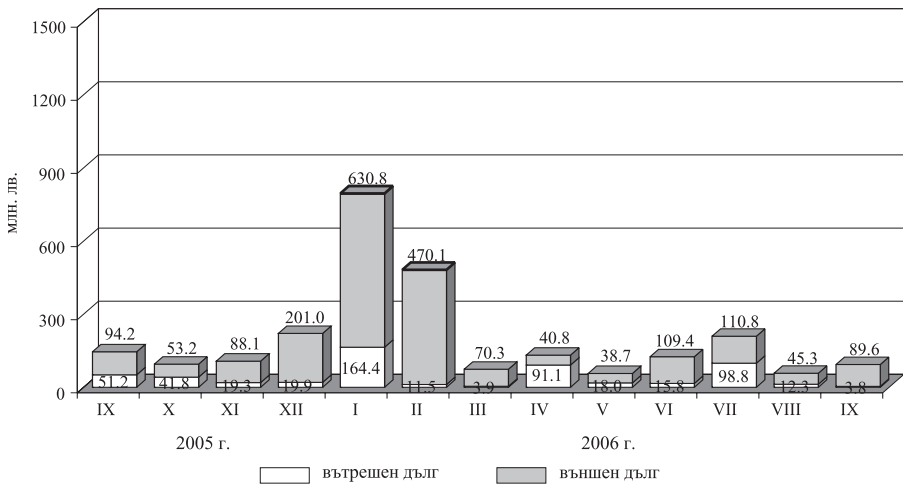
Структура на дълга по кредитори към 30 септември

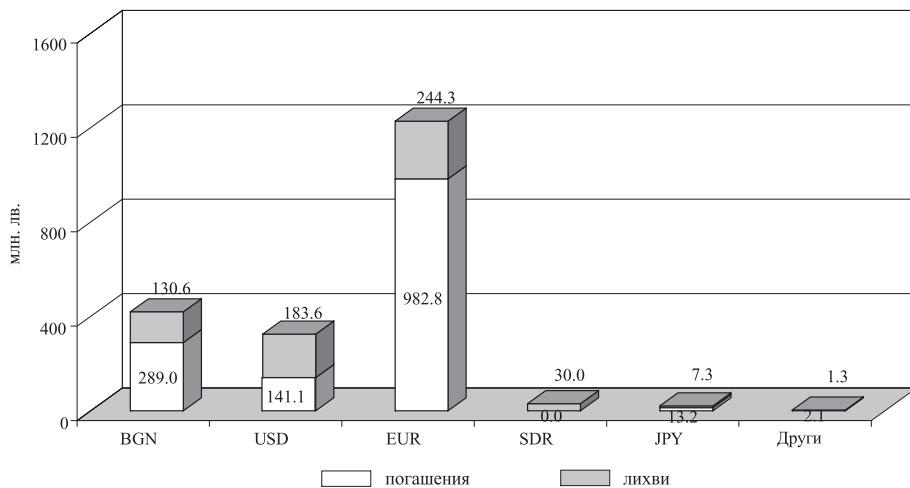


Лихвена структура на дълга към 30 септември



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. 2005 г.	2006 г.			
		31.III.	30.VI.	31.VII.	31.VIII.
ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	18 156.3	18 056.3	17 361.9	17 133.1	17 133.1
– в левове	100.0	-	-	-	-
– в евро	18 056.3	18 056.3	17 361.9	17 133.1	17 133.1
ДЦК, емитирани за структурната реформа	1 639.9	1 520.3	1 505.8	1 505.5	1 505.0
– в щатски долари	103.2	93.4	78.9	78.6	78.1
– в евро	1 536.7	1 426.9	1 426.9	1 426.9	1 426.9
Общо	19 796.1	19 576.6	18 867.8	18 638.6	18 638.1

ДЦК, емитирани на международния пазар, притежавани от резиденти

(млн. евро)

Видове ДЦК	31.XII. 2005 г.	2006 г.			
		31.III.	30.VI.	31.VII.	31.VIII.
Еврооблигации	121.6	119.1	113.2	114.6	118.6
Глобални облигации	324.0	330.9	364.6	359.8	348.8
– в евро	148.2	179.7	197.8	193.6	188.3
– в щатски долари	175.8	151.2	166.8	166.2	160.5
Общо	445.6	450.0	477.8	474.4	467.4

Размер на общинския дълг и общинските гаранции

(хил. лв.)

Структура	към 31.XII.	2006 г.			
	2005 г.	към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.
I. Общински дълг	181 139.1	186 090.6	189 197.3	188 294.0	195 536.0
<i>1. Вътрешен общински дълг</i>	<i>122 799.0</i>	<i>122 993.6</i>	<i>123 435.6</i>	<i>122 564.3</i>	<i>130 554.0</i>
1.1. Емисии на ценни книжа (по номинална стойност към съответния период)	27 823.6	27 823.6	26 858.0	26 858.0	26 858.0
1.2. Заеми от банки и други финансови институции	73 042.6	69 713.6	69 856.5	69 451.1	76 829.3
1.3. Заеми от републиканския бюджет	5 673.4	8 308.1	10 401.9	9 865.7*	10 674.2
1.4. Заеми от извънбюджетни сметки и фондове	8 833.5	8 336.7	7 940.3	8 100.3*	7 818.3
1.5. Заеми от други общини	-	-	-	-	-
1.6. Активирани общински гаранции	-	-	-	-	-
1.7. Други	7 425.9	8 811.6*	8 379.0*	8 289.2	8 374.2
<i>2. Външен общински дълг</i>	<i>58 340.1</i>	<i>63 097.0</i>	<i>65 761.7</i>	<i>65 729.7</i>	<i>64 981.9</i>
2.1. Заеми от банки и други финансови институции	26 806.5	26 806.5	29 347.7	29 347.7	29 347.7
2.2. Гарантиран от държавата общински дълг	31 533.6	36 290.6	36 414.0	36 382.0	35 634.2
II. Общински гаранции	61 530.6	61 466.2	61 444.8	61 444.8	61 444.8
<i>1. Вътрешни общински гаранции</i>	<i>899.8</i>	<i>835.5</i>	<i>814.0</i>	<i>814.0</i>	<i>814.0</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)	242 669.7	247 556.9	250 642.1	249 738.8	256 980.7

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.			
	2005 г.	към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.
Вътрешен дълг	31 646.6	31 606.9	30 494.3	30 488.3	30 479.2
I. Национален осигурителен институт	31 646.6	31 606.9	30 494.3	30 488.3	30 479.2
1. Други*	31 646.6	31 606.9	30 494.3	30 488.3	30 479.2
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.			
	2005 г.	към 31.III.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.
Консолидиран държавен дълг	6 422.9	6 030.0	5 947.0	5 925.3	5 907.8
1. Дълг на централното правителство	6 330.2	5 934.8	5 850.2	5 829.1	5 807.8
2. Дълг на социалноосигурителните фондове	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Дълг на общините	92.6	95.1*	96.7*	96.3*	100.0
Консолидиран държавен дълг/БВП (%)	29.9	25.9	25.5	25.4	25.3

- 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 прогноза за БВП за 2006 г. – 45 615 млн. лв., и актуализирана прогноза за БВП за 2005 г. – 41 948.1 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. 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. В настоящия месечен бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг.
 5. Заемът, отпуснат от Министерството на финансите на Националния осигурителен институт чрез взаимно 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.
 6. 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 сконтови съкровищни бонове в обращение

3-месечни ДЦК

Номер на емисията **ВС3010206004**

Дата на емитиране	13.09.2006
Дата на падежа	13.12.2006
Номинална стойност на предположеното количество (хил.лв.)	15 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	32 525.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	15 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.23
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	0.77
Средна годишна доходност (%)	3.07
Ефективна годишна доходност (%)	3.11
Коефициент на покритие	2.17

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	BG2030104116 ⁵				Общо за емисията
	I отгваряне	II отгваряне	III отгваряне	IV отгваряне	
Дата на аукцион	16.02.2004	19.04.2004	09.08.2004	20.09.2004	11.10.2004
Дата на емитиране	18.02.2004	18.02.2004	18.02.2004	18.02.2004	18.02.2004
Дата на падежа	18.02.2007	18.02.2007	18.02.2007	18.02.2007	18.02.2007
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	93 850.00	48 250.00	46 040.00	43 500.00	53 900.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.76	100.11	100.08	100.03	100.08
Лихвен процент	3.30	3.30	4.58	3.51	3.51
Коефициент на покритие	4.69	2.41	2.30	2.18	2.70
Средна годишна доходност (%)	3.39	3.26	4.55	3.50	3.48

(продължава)

Номер на емисията	BG2030005115 ⁶						Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	VI отваряне	
Дата на аукцион	14.03.2005	04.04.2005	11.07.2005	12.09.2005	07.11.2005	05.12.2005	
Дата на емлиране	16.03.2005	16.03.2005	16.03.2005	16.03.2005	16.03.2005	16.03.2005	16.03.2005
Дата на падежа	16.03.2008	16.03.2008	16.03.2008	16.03.2008	16.03.2008	16.03.2008	16.03.2008
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	20 000.00	40 000.00	25 000.00	20 000.00	20 000.00	150 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	78 870.00	73 120.00	118 207.00	58 350.00	62 400.00	50 600.00	441 547.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	20 000.00	40 000.00	25 000.00	20 000.00	20 000.00	150 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.06	101.03	101.89	102.14	101.26	101.13	101.49
Лихвен процент	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
Коефициент на покритие	3.15	3.66	2.96	2.33	3.12	2.53	2.94
Средна годишна доходност (%)	3.16	3.16	2.79	2.63	2.97	3.01	2.93

(продължава)

Номер на емисията	BG203010611P			Общо за емисията
	I отвяряне	II отвяряне	III отвяряне	
Дата на аукцион	06.02.2006	10.04.2006	19.06.2006	
Дата на емитиране	08.02.2006	08.02.2006	08.02.2006	08.02.2006
Дата на падежа	08.02.2009	08.02.2009	08.02.2009	08.02.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	35 000.00	40 000.00	45 000.00	75 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	87 800.00	48 950.00	32 730.00	136 750.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	35 000.00	40 000.00	32 730.00	75 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.74	97.20	96.19	97.39
Лихвен процент	2.75	2.75	2.75	2.75
Коефициент на покритие	2.51	1.22	0.73	1.82
Средна годишна доходност (%)	3.23	3.85	4.35	3.80

Номер на емисията	BG2030701119 ³		BG2030002112 ⁴						
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	22.10.2001	26.11.2001	21.12.2001		07.01.2002	11.02.2002	08.04.2002	07.05.2002	
Дата на емитиране	24.10.2001	24.10.2001	24.10.2001	24.10.2001	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002
Дата на падежа	24.10.2006	24.10.2006	24.10.2006	24.10.2006	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00	25 000.00	20 000.00	25 000.00	20 000.00	90 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	43 400.00	55 400.00	28 750.00	127 550.00	62 850.00	72 470.00	47 080.00	36 250.00	218 650.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00	25 000.00	20 000.00	25 000.00	20 000.00	90 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.22	100.36	100.20	100.29	100.71	101.98	102.01	102.07	101.66
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
Коефициент на покритие	2.17	2.77	1.44	2.13	2.51	3.62	1.88	1.81	2.43
Средна годишна доходност (%)	6.95	6.91	6.95	6.93	6.83	6.53	6.52	6.51	6.60

(продължава)

Номер на емисията	BG2030203116 ⁵					Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	
Дата на аукцион	07.07.2003	04.08.2003	08.09.2003	12.11.2003	01.12.2003	
Дата на емитиране	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003
Дата на падежа	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	47 300.00	37 150.00	43 600.00	56 500.00	60 750.00	245 300.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.12	98.33	98.25	99.22	99.48	98.92
Лихвен процент	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75
Коефициент на покритие	1.89	2.48	2.18	2.83	3.04	2.45
Средна годишна доходност (%)	4.95	5.13	5.15	4.93	4.87	5.00

5-годишни ДДК

(продължение)

Номер на емсията	BG2030004118 ⁵					Общо за емсията
	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
Съкупна 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
Съкупна 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

(продължава)

Номер на емисията	BG2030105113 ⁴				BG2030006113 ³				
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III 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		
Дата на емигране	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
Дата на падежа	16.02.2010	16.02.2010	16.02.2010	16.02.2005	16.02.2010	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	100 000.00	45 000.00	45 000.00	45 000.00	135 000.00
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	273 680.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	100 000.00	45 000.00	45 000.00	45 000.00	135 000.00
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	98.60
Лихвен процент	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	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	2.79
Средна годишна доходност (%)	3.46	3.24	3.01	3.01	3.18	3.38	3.76	4.12	3.35

7-ГОДИШНИ ДЪК

(продължение)

Номер на емсията	BG2040001211 ²		BG2040002219 ²		BG2040102217 ³		Общо за емсията
	Г отваряне	II отваряне	Г отваряне	II отваряне	Г отваряне	II отваряне	
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 емтиране	31.10.2001	31.10.2001	16.01.2002	16.01.2002	20.02.2002	20.02.2002	20.02.2002
Дата на падежа	31.10.2008	31.10.2008	16.01.2009	16.01.2009	20.05.2009	20.05.2009	20.05.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	30 000.00	11 070.00	30 000.00	30 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	53 672.00	54 615.00	106 295.00	99 331.00	63 350.00	58 812.00	58 300.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	18 930.00	11 070.00	30 000.00	50 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95.45	98.19	100.47	101.46	99.05	99.77	99.44
Лихвен процент	7.50	7.50	7.50	7.50	7.00	7.00	7.00
Коефициент на покритие	1.79	4.93	3.54	3.31	2.11	2.35	1.67
Средна годишна доходност (%)	8.37	7.84	7.41	7.23	7.17	7.04	7.10

(продължава)

Номер на емисията	BG2040302213 ⁴			BG2040103215 ⁵			Общо за емисията		
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	III отваряне	IV отваряне		V отваряне	
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	17.07.2002	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	17.07.2009	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	70 000.00	20 000.00	20 000.00	15 000.00	30 000.00
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
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	70 000.00	20 000.00	20 000.00	15 000.00	30 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.39	96.38	96.63	99.09	97.61	100.42	98.90	101.92	102.27
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	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
Средна годишна доходност (%)	7.30	7.68	7.63	7.17	7.44	5.80	6.07	6.22	5.54

7-ГОДИШНИ ДЪК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040203213 ^{2*}		BG2040104213 ⁴				Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	
Дата на аукцион	18.02.2003	10.03.2003	09.02.2004	03.05.2004	01.11.2004	07.12.2004	
Дата на емитиране	24.02.2003	24.02.2003	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004
Дата на падежа	24.05.2010	24.05.2010	11.02.2011	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	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	80 000,00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	139 990,00	76 475,00	76 850,00	39 060,00	90 400,00	97 000,00	303 310,00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000,00	55 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	80 000,00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100,99	100,55	98,42	96,77	99,61	101,69	99,12
Лихвен процент	5,75	5,75	4,75	4,75	4,75	4,75	4,75
Коефициент на покритие	2,80	3,06	3,84	1,95	4,52	4,85	3,79
Средна годишна доходност (%)	5,58	5,65	5,02	5,31	4,82	4,48	4,91

(продължава)

Номер на емисията	BG204020215 ⁴				BG2040003217 ²		Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	I отваряне	II отваряне	
Дата на аукцион	15.04.2002	22.04.2002	17.06.2002	22.07.2002	06.01.2003	31.03.2003	08.01.2003
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
Съвкупна 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
Съвкупна 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

10-годишни ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040303211 ²		BG2040004215 ⁴				Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	
Дата на аукцион	30.06.2003	29.09.2003	02.02.2004	13.04.2004	04.10.2004	15.11.2004	Общо за емисията
Дата на емитиране	02.07.2003	02.07.2003	04.02.2004	04.02.2004	04.02.2004	04.02.2004	04.02.2004
Дата на падежа	02.07.2013	02.07.2013	04.02.2014	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	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	80 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	69 350.00	78 753.00	85 300.00	82 680.00	86 010.00	78 128.00	332 118.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	80 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.82	97.71	97.85	99.20	99.75	101.47	99.57
Лихвен процент	5.75	5.75	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20
Коефициент на покритие	3.47	2.63	4.27	4.13	4.30	3.91	4.15
Средна годишна доходност (%)	5.91	6.06	5.48	5.30	5.23	5.01	5.26

(продължава)

Номер на емсията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	VI отваряне	Общо за емсията
Дата на аукцион	10.01.2005	07.03.2005	06.06.2005	04.07.2005	19.09.2005	03.10.2005	
Дата на емтиране	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

Номер на емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
			BG2040006210⁴		
Дата на аукцион	03.01.2006	20.02.2006	25.04.2006	24.07.2006	
Дата на емитиране	04.01.2006	04.01.2006	22.02.2006	04.01.2006	04.01.2006
Дата на падежа	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016	04.01.2016
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	50 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	150 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	96 350.00	107 905.00	97 410.00	67 765.00	369 430.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	30 000.00	50 000.00	20 000.00	150 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.26	97.61	92.02	91.00	95.08
Лихвен процент	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
Коефициент на покритие	1.93	3.60	1.95	3.39	2.46
Средна годишна доходност (%)	3.74	3.83	4.58	4.74	4.17

Номер на емисията	BG2040403219 ^{4*}						Общо за емисията
	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 емитиране	12.11.2003	12.11.2003	12.11.2003	12.11.2003			12.11.2003
Дата на падежа	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 емисията“ посочената цена е резултат от проведен един аукцион за продажба на емисията.
² В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените два аукциона за продажба на емисията.
³ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените три аукциона за продажба на емисията.
⁴ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените четири аукциона за продажба на емисията.
⁵ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените пет аукциона за продажба на емисията.
⁶ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените шест аукциона за продажба на емисията.
* Емисии BG2040203213 и BG2040403219 са деноминирани в евро и изчисляват 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 емисията	BG 2000192224	BG 2009993226	BG 2009893228	BG 2009794228	BG 2009693222	BG 2040009223
Дата на емисията	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.)	1375.87 лв.	1399.02 лв.	5598.14 лв.	128 557.35 ш. д.	600.66 лв.	108 590.13 евро
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни	полугодишни
Размер на лихвата	ОЛП+1	ОЛП	ОЛП	LIBOR*	ОЛП	EURIBOR**

* 6-месечен LIBOR за щатския 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.

Емисия BG 2040009223, деноминирана в евро, има статута на емисия BG 2009794228 (емитирана на основание чл. 5 от ЗУНК), деноминирана в щатски долари.

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

Съгласно ПМС № 22/95 г. държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 10 от ЗУНК. При погасяване на задълженията държавните предприятия, фирми и търговски дружества към държавата, преформени по реда на чл. 10 от ЗУНК. При погасяване на задълженията държавните дългосрочни облигации се приемат по номинал – за облигациите, деноминирани в щатски долари, и по 80% от номинала – за облигациите, деноминирани в левове.

Главниците са по фактически данни към 30 септември 2006 г.

**Списък на финансовите институции,
утвърдени от МФ и управителя на БНБ за първични дилъри на ДЦК
за периода 1 юли 2006 г. – 31 декември 2006 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. „Черни връх“ № 43, 1407 София тел. 9690760	EBSF 01-03		www.eurobank.bg
4	БУЛБАНК АД пл. „Света Неделя“ № 7, 1000 София тел. 9232111	BGTB 01-03		www.bulbank.bg
5	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД бул. „Цар Освободител“ № 14, 1048 София тел. 8166000	BPBB 01-03		www.postbank.bg
6	ДЗИ БАНК АД бул. „Дондуков“ № 4–6, 1000 София тел. 9307136	REBS 01-03		www.dzibank.bg
7	ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ АД ул. „Иван Вазов“ № 1, 1026 София тел: 9269210	CBBB 01-03	CBBB	www.biochim.com
8	ИНВЕСТБАНК АД бул. „България“ № 83 А, 1404 София тел. 8186119	OBGG 01-03		www.ibank.bg
9	ИНГ БАНК Н. В. – КЛОН СОФИЯ ул. „Емил Берсински“ № 12, 1408 София тел. 9176400	INBS 01-03		www.ing.bg
10	ИНТЕРНESHЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД бул. „Тодор Александров“ № 81–83, 1303 София тел. 8120111	EIBG 01-03		www.iabank.bg
11	КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД ул. „Граф Игнатиев“ № 10, 1000 София тел. 9809362	BGIB 01-03		www.corpbank.bg
12	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД ул. „Света София“ № 5, 1040 София тел. 2811 + вътрешен	UBBB 01-03		www.ubb.bg

(продължава)

(продължение)

№	Финансова институция	Страница на Reuters за котировки на ДЦК	Страница на Bloomberg за котировки на ДЦК	Интернет страница
13	ОБЩИНСКА БАНКА АД ул. „Врабча“ № 6, 1000 София тел. 9300111	SMBK 01-03		www.municipalbank.bg
14	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД ул. „Стефан Караджа“ № 10, 1000 София тел.: 91001+вътрешен	BFIB 01-03		www.fibank.bg
15	РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД ул. „Н. В. Гогол“ № 18–20, 1504 София тел. 91985101	RBBS 01-03		www.raiffeisen.bg
16	СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД – Варна бул. „Вл. Варненчик“ 92, 9000 Варна тел. 052 686100	EBVB 01-03		www.sgexpressbank.bg
17	СИТИБАНК Н. А. – КЛОН СОФИЯ бул. „Мария Луиза“ № 2 ЦУМ Бизнес център ет. 5, 1000 София тел. 9175100	CSOF 01-03		www.citibank.com/bulgaria/
18	СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД ул. „Съборна“ № 11А, 1000 София тел.: 9399240	RIBB 01-03		www.eibank.bg
19	ТЪРГОВСКА БАНКА АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД бул. „Мария Луиза“ № 79, 1202 София тел. 9215404	BGIN 01-03		www.bank.allianz.bg
20	ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД бул. „Цар Освободител“ № 8, 1000 София тел.: 9357171	DBBG 01-03		www.dbank.bg
21	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД ул. „Г. С. Раковски“ № 103, 1000 София тел. 9266107	SCCB 01-03		www.ccbank.bg
22	ЮНИОНБАНК АД ул. „Дамян Груев“ № 10–12, 1606 София тел. 9179833	UNBS 01-03		www.unionbank.bg
23	БУЛБРОКЪРС АД ул. „Иван Вазов“ № 30, 1000 София тел. 9376200	BULB 01-03		www.bulbrokers.com
24	ЕВРОФИНАНС АД бул. „П. Евтимий“ № 84, 1463 София тел. 9805657	EUFI 01-03		www.euro-fin.com
25	ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД бул. „България“ № 49, 1404 София тел. 8100000	ELAN 01-03		www.elana.net

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	17.VIII.2005
		A3	A-	A-	A-	27.X.2005
инвестиционен рейтинг		Baa1	BBB+	BBB+	BBB+	1.III.2006
		Baa2	BBB	BBB	BBB	21.VII.2006
		Baa3	BBB-	BBB-	BBB-	
неинвестиционен рейтинг		Ba1	BB+	BB+	BB+	
		Ba2	BB	BB	BB	
		Ba3	BB-	BB-	BB-	
		B1	B+	B+	B+	
		B2	B	B	B	
	27.IX.1996	B3	B-	B-	B-	
		Сaa	CCC+	CCC	CCC	
		
		C	D	D	D	

Дългосрочни ДЦК –
чуждестранна валута

Дългосрочни ДЦК –
местна валута