

ЗАТВЕРДЖЕНО

Наказ Міністерства фінансів України

31.01.2023 року № 53

## **Програма управління державним боргом на 2023 рік**

### **I. Загальні положення**

Цю Програму підготовлено відповідно до Порядку здійснення контролю за ризиками, пов'язаними з управлінням державним (місцевим) боргом, затвердженого постановою Кабінету Міністрів України від 01 серпня 2012 року № 815.

Звіт про виконання Програми управління державним боргом за звітний бюджетний період буде підготовлено не пізніше ніж через три місяці після закінчення бюджетного періоду.

### **II. Показники Закону України «Про Державний бюджет України на 2023 рік» у частині державного боргу**

Витрати Державного бюджету України на 2023 рік з погашення та обслуговування державного боргу заплановано відповідно до:

графіків платежів за вже наявним державним боргом на початок складання проєкту закону про Державний бюджет України на 2023 рік;

планових обсягів запозичень на 2023 рік на фінансування державного бюджету;

прогнозних відсоткових ставок і курсів валют;

прогнозу обсягів витрат на управління державним боргом.

Крім того, розрахунки платежів за державним боргом залежать як від інструмента запозичення (цінні папери, кредити, позики), так і від умов кредитування конкретних кредиторів (міжнародних фінансових організацій, країн-партнерів та іноземних фінансових установ).

Загальні виплати за державним боргом, що мають бути здійснені у 2023 році за рахунок коштів державного бюджету, передбачені Законом України «Про Державний бюджет України на 2023 рік» на рівні 741 278,0 млн грн, з яких 78,2%, або 579 951,8 млн грн – виплати за державним внутрішнім боргом і 21,8%, або 161 326,2 млн грн – виплати за державним зовнішнім боргом.

Пікові платежі за державним боргом припадають на травень, червень та листопад 2023 року, при цьому найбільші платежі за державним зовнішнім боргом припадають за:

кредитами МВФ – у сумі близько 73 852 млн грн (або 1 750 млн дол. США); кредитами МБРР – у сумі близько 29 093 млн грн (або 690 млн дол. США); кредитами Deutsche Bank AG London – у сумі близько 5 659 млн грн (або 134 млн дол. США).

Структуру загальних виплат за типами платежів і валютами платежів наведено в додатку 1 до цієї Програми.

У 2023 році платежі з погашення державного боргу затверджено в обсязі 414 994,5 млн грн, із яких 316 046,3 млн грн, або 76,2% – платежі за державним внутрішнім боргом і 98 948,2 млн грн, або 23,8% – платежі за державним зовнішнім боргом.

Обсяг платежів з обслуговування державного боргу на 2023 рік затверджено в сумі 326 283,5 млн грн, із яких 263 905,5 млн грн, або 80,9% – платежі за державним внутрішнім боргом і 62 378,0 млн грн, або 19,1% – платежі за державним зовнішнім боргом.

Частка видатків з обслуговування державного боргу у видатках загального фонду Державного бюджету України за 2023 рік орієнтовно становитиме 14,2%.

### **III. Боргові інструменти, за допомогою яких планується забезпечити фінансування Державного бюджету України у 2023 році**

На 2023 рік заплановано здійснення державних запозичень на фінансування Державного бюджету України за допомогою широкого спектра боргових інструментів на загальну суму 1 703 565,7 млн гривень.

За прогнозними розрахунками, найбільшу питому вагу матимуть довгострокові інструменти – 57,5%, тоді як середньострокові інструменти – 37,9%, короткострокові інструменти – 4,6%. Боргові інструменти з фіксованою ставкою орієнтовно становитимуть 58,4%, з плаваючою – 41,6%.

Структуру державних запозичень за типами боргових зобов'язань і за типами відсоткових ставок наведено у додатку 2 до цієї Програми.

На внутрішньому ринку відповідно до показників, затверджених Законом України «Про Державний бюджет України на 2023 рік», планується здійснення запозичень на суму близько 90 724,9 млн грн, або 5,3% загальної суми запозичень. Державні зовнішні запозичення з урахуванням запозичень до спеціального фонду Державного бюджету України заплановано в обсязі 1 612 840,8 млн грн, або 94,7%.

Співвідношення внутрішніх і зовнішніх боргових інструментів у загальній структурі державних запозичень може змінюватись у зв'язку зі зміною умов таких запозичень та/або кон'юнктури фінансового ринку з дотриманням визначеного Законом України «Про Державний бюджет України на 2023 рік» обсягу фінансування державного бюджету за борговими операціями.

До спеціального фонду передбачено залучити кошти від міжнародних фінансових організацій і за підтримки урядів іноземних держав на фінансування проєктів розвитку економіки та бюджетної сфери у сумі 169 955,6 млн гривень.

Обсяг державних запозичень може бути зменшено у разі зменшення обсягу дефіциту державного бюджету та/або його фінансування за рахунок неборгових джерел, у тому числі грантів від країн-партнерів.

#### **IV. Стан та структура державного боргу України на 2023 рік**

Відповідно до Закону України «Про Державний бюджет України на 2023 рік» граничний рівень державного боргу визначено в обсязі 6 422 749,6 млн гривень.

Відповідно до сценарію фінансування державного бюджету, відображеного показниками Державного бюджету України, у 2023 році станом на 31 грудня 2023 року частка державного зовнішнього боргу орієнтовно становитиме 78,7% обсягу державного боргу, а державного внутрішнього боргу – 21,3%. Питома вага державного боргу, номінованого в національній валюті, планується на рівні 20,9% проти фактичних 34,4% на кінець 2022 року (за оперативними даними). Водночас питома вага довгострокових боргових інструментів становитиме 81,1%, середньострокових – 18,3%, короткострокових – 0,6%.

Середньозважений строк до погашення державного боргу за прогнозними розрахунками становитиме не менше як 8,8 року.

#### **V. Управління ризиками державного боргу**

Можливості управління ризиками державного боргу в умовах воєнного стану є значно обмеженими, однак вживатимуться всі можливі заходи для зменшення ризиків державного боргу:

ризик рефінансування – шляхом продовження його середнього строку до погашення;

ризик ліквідності – шляхом оптимізації графіка погашення державного боргу;

валютного ризику – шляхом диверсифікації іноземних валют запозичень та пріоритизації запозичень у національній валюті на внутрішньому ринку капіталу для забезпечення рол-оверу гривневих ОВДП.

#### **VI. Ризики виконання Програми управління державним боргом на 2023 рік**

Головними ризиками виконання цієї Програми є продовження воєнної агресії російської федерації та розвиток кризових тенденцій в економіці, що може негативно вплинути на макроекономічні показники та, відповідно, на показники дефіциту державного бюджету.

Показники державних запозичень та, відповідно, державного боргу й витрат за ним можуть зазнати змін також під впливом суттєвих змін запланованого фінансування від міжнародних партнерів, у результаті перерахунків у зв'язку зі зміною обмінного курсу національної валюти, а також у разі проведення капіталізації банків державного сектору, державних компаній та ФГВФО.

Обсяг платежів з погашення державного внутрішнього боргу може бути збільшений у разі збільшення обсягу випуску короткострокових ОВДП з погашенням у 2023 році. Такі зміни потребуватимуть відповідного збільшення обсягу державних запозичень.

Обсяг платежів з обслуговування державного боргу може відрізнитися від прогнозного у разі зміни динаміки плаваючих ставок (EURIBOR, SOFR, індексу інфляції тощо) внаслідок поглиблення кризових явищ у світовій економіці та прискорення темпів інфляції, а також зміни курсу гривні до іноземних валют.

## **VII. Співпраця з рейтинговими агентствами**

Заходи включатимуть розкриття даних щодо стану і структури державного боргу, обсягу майбутніх платежів за ним, стану виконання державного бюджету за доходами та видатками, інформування щодо основних напрямів бюджетної політики на поточний і наступний бюджетний період та надання іншої інформації відповідно до запитів, які надходять від аналітиків рейтингових агентств.

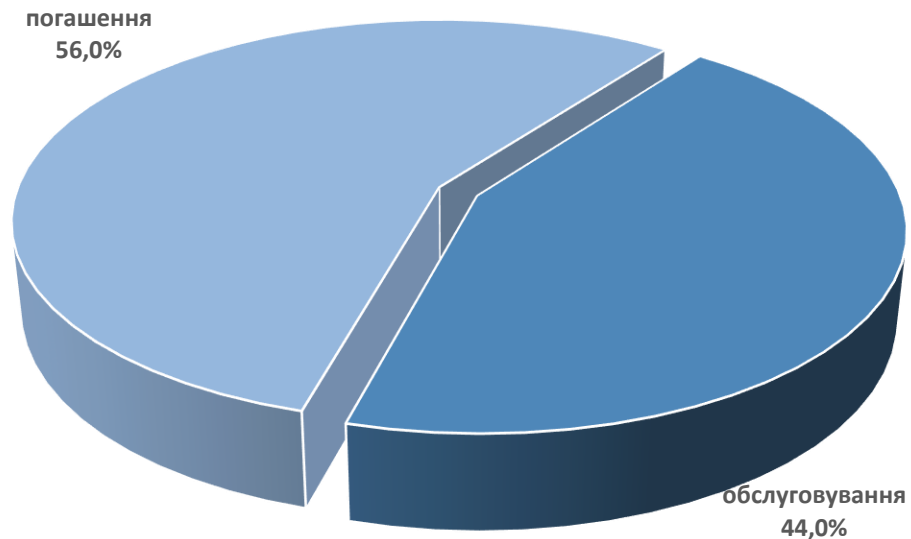
Результати роботи з питань державного боргу, інформація щодо поточних кредитних рейтингів, їх динаміки та звітів агентств регулярно розміщуватимуться на офіційному вебсайті Міністерства фінансів України.

**В. о. директора Департаменту  
боргової політики**

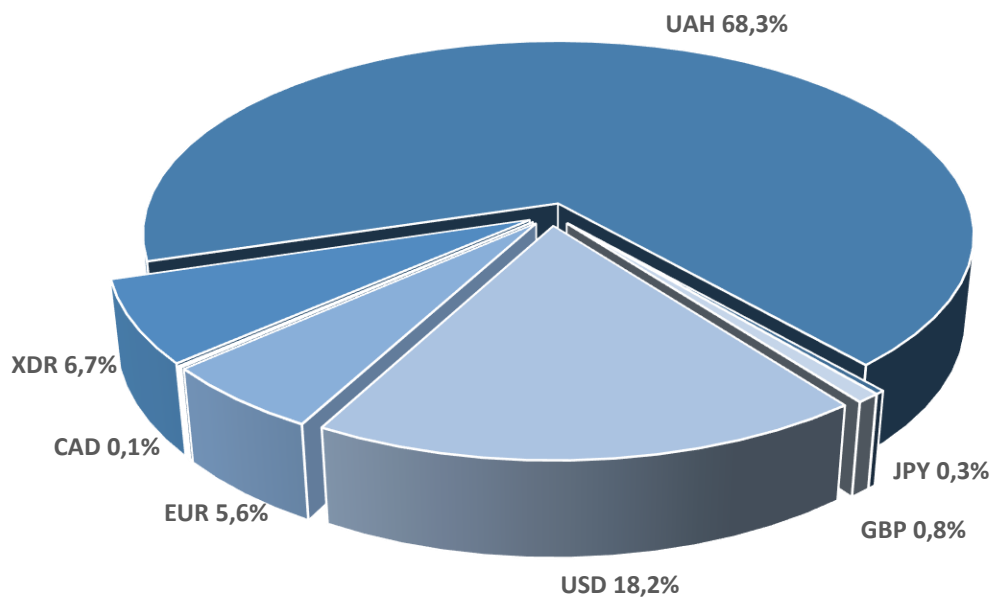
**Наталія ВОЛКОВСЬКА**

### Структура загальних виплат за державним боргом у 2023 році

За типами платежів:



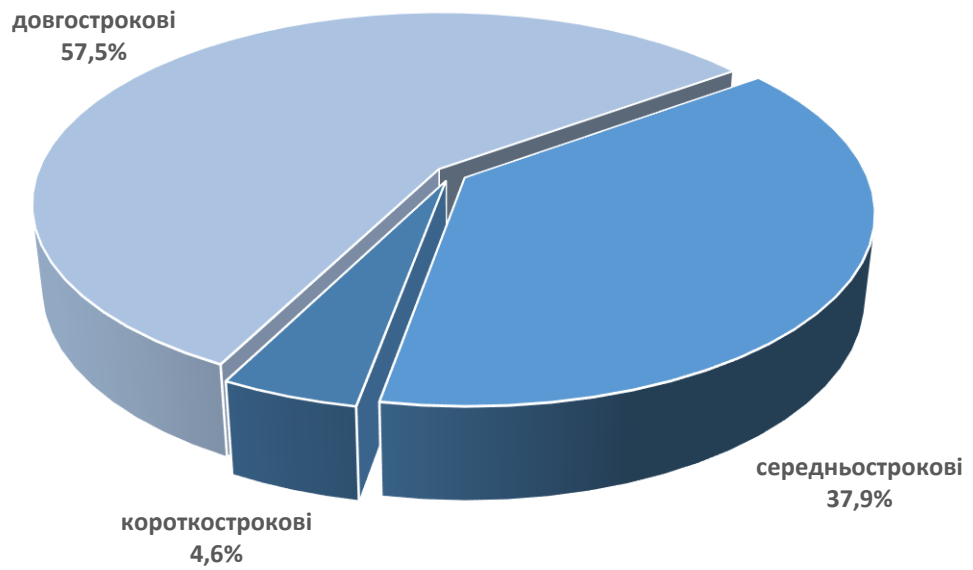
За валютами платежів:



Додаток 2  
до Програми управління  
державним боргом на 2023 рік  
(розділ III)

**Структура державних запозичень у 2023 році**  
(загальний та спеціальний фонди Державного бюджету України, %)

За типами боргових зобов'язань:



За типами відсоткових ставок:

