



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

Изх. №

София, 202 ... г.

ДО
МИНИСТЕРСКИЯ СЪВЕТ НА
РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

ДОКЛАД
ОТ

ЛЮДМИЛА ПЕТКОВА – ЗАМЕСТНИК МИНИСТЪР-ПРЕДСЕДАТЕЛ И
МИНИСТЪР НА ФИНАНСИТЕ

ОТНОСНО: проект на Решение на Министерския съвет за одобряване на Стратегия за управление на държавния дълг за периода 2025-2028 г.

**УВАЖАЕМИ ГОСПОДИН МИНИСТЪР-ПРЕДСЕДАТЕЛ,
УВАЖАЕМИ ГОСПОЖИ И ГОСПОДА МИНИСТРИ,**

На основание чл. 31, ал. 2 от Устройствения правилник на Министерския съвет и на неговата администрация (УПМСНА), внасям за разглеждане проект на Решение на Министерския съвет за одобряване на Стратегия за управление на държавния дълг за периода 2025-2028 г. Стратегическият документ се изготвя ежегодно на основание разпоредбите на чл. 16, ал. 1 от Закона за държавния дълг и чл. 77а от Закона за публичните финанси, съгласно които министърът на финансите разработва стратегия за управление на държавния дълг за периода на съответната средносрочна бюджетна прогноза.

Във времево изражение подготовката на стратегията е повлияна от разработването на проектите на Закона за държавния бюджет на Република България за 2025 г. (ЗДБРБ) и на актуализираната средносрочна бюджетна прогноза (АСБП) за периода 2025 - 2028 г. поради необходимостта от обвързаност и консистентност между посочените документи. Времевият обхват на стратегията е разширен на 4 години в контекста на приемането на ревизираната рамка за икономическо управление на ЕС, която налага изготвяне на Национален средносрочен фискално-структурен план за периода 2025-2028 г., респ. синхронизиране на хоризонта на новия национален документ с бюджетните документи.

С предложението стратегически документ и въз основа на допусканията от проекта на ЗДБРБ за 2025 г. и АСБП 2025-2028 г., за следващите четири години се предвижда максимален размер на новия държавен дълг, който може да бъде поет през 2025 г. в общ размер до 16,9 млрд. лв. за 2025 г., 9,4 млрд. лв. за 2026 г., 10,4 млрд. лв. за 2027 г. и 10,9 млрд. лв. за 2028 г. Дългът в обращение, който следва да бъде рефинансиран възлиза на 3,7 млрд. лв. през 2025 г., 2,8 млрд. лв. през 2026 г., 3,4 млрд. лв. през 2027 г. и 3,5 млрд. лв. през 2028 г. Оставащата част от предвиденото ново дългово финансиране се обосновава от необходимостта за финансиране на планираните дефицити по държавния бюджет и обезпечаване на ликвидната позиция на фискалния резерв. При тези допускания през 2025-2028 г. се наблюдава нарастване на държавния дълг както в абсолютна стойност, така и като дял от БВП. Прогнозира се

максималният размер на държавния дълг към края на 2025 г. да не надвишава 59,8 млрд. лв., а в края на 2026 г., 2027 г. и 2028 г. да достигне съответно до 66,6 млрд. лв., 73,7 млрд. лв. и 81,1 млрд. лв. Визираният данни сочат, че за периода 2025-2028 г. държавният дълг ще нарасне значително (около 1,7 пъти).

Съотношението на държавния дълг към БВП се очаква да нарасне до 27,7% в края на 2025 г., до 29,3% в края на 2026 г., до 31,0% в края на 2027 г. и до 32,8% в края на 2028 г.

Основната цел на дълговото управление се запазва непроменена и е насочена към осигуряване на необходимите средства за рефинансиране на дълга в обращение, финансиране на планирания дефицит по държавния бюджет и обезпечаване на ликвидната позиция на фискалния резерв, като същата съответства и на заложената цел при разработването на проекта на ЗДБРБ за 2025 г. и актуализираната СБП за 2025-2028 г..

Обект на предложената стратегия е държавният дълг - вътрешен и външен, поет по реда на Закона за държавния дълг, чието управление е в правомощията на министъра на финансите. Документът има за цел да очертае общата рамка на дълговото управление в средносрочен аспект, както и използвания инструментариум при осъществяването ѝ. Разгледани са и държавните гаранции, поради необходимостта от отчитане на потенциалните ефекти върху бюджета и устойчивостта на държавния дълг при материализиране на рисковете, свързани с условните задължения.

Настоящият проект на Стратегия за управление на държавния дълг за периода 2025-2028 г. е структурирана в пет основни части:

Първата част от документа предоставя информация относно перспективите за развитие на дълговото управление в предстоящия четиригодишен период и основните допускания, при които е разработен.

Във втората част се разглежда текущото състояние на държавния и държавно гарантиран дълг и основните им ключови индикатори. Акцентът в тази част се поставя върху постигнатите в контекста на дълговото управление резултати по отношение структурата и актуалното състояние на държавния и държавногарантиран дълг.

Третата част от стратегията описва икономическите перспективи за периода 2025-2028 г., в т.ч. развитието на националната икономика през 2024 г., като са изведени потенциалните рискове пред макроикономическата прогноза за визирания период.

Основните рискове, свързани със структурата на дълга и произтичащото от тях влияние върху анализирания измерители на дълга, се представят в следващата част от проекта на стратегическия документ. Те са основа за определяне на приоритетите при управлението на дълга и при формулиране на мерките за изпълнение на целите в средносрочен аспект. Идентифицирането на рисковете се основава на допускания за промени в стойностите на основните показатели за измерване степента на тяхното влияние, като е акцентирано и върху отделните възможности за бъдещо минимизиране ефектите на тези рискове.

В последната, пета част от документа, са изведени целите на политиката по управление на дълга, които се запазват непроменени спрямо набелязаните такива в предходната Стратегия за управление на държавния дълг за периода 2024-2026 г., одобрена с РМС № 846/2023 г., които предопределят инструментариума за тяхното реализиране и за минимизиране влиянието на потенциалните рискове. В тази част са формулирани конкретните мерки за постигане на главната цел и основните подцели, съобразени както с текущото и бъдещо състояние на дълга, така и с прогнозите за макроикономическата среда и пазарната конюнктура в средносрочен хоризонт.

Предложеният проект на решение не води до необходимост от допълнителни разходи/трансфери/други плащания, които се предлага да бъдат одобрени по бюджета на първостепенния разпоредител с бюджет или по сметка за средства от Европейския съюз, за сметка на бюджети по държавния бюджет и няма да доведе до въздействие върху държавния бюджет на Република България, поради което и предвид чл. 35, ал. 5 от УПМСНА към проекта на акт е приложена финансова обосновка съгласно приложение № 2.2 към чл. 35, ал. 1, т. 4, буква „б“ от УПМСНА.

С проекта не се въвеждат норми на европейското право, поради което към материалите не се налага да бъде изготвяна справка за съответствие с европейското право.

Проектът на Стратегия е публикуван за обществено съгласуване на интернет страницата на Министерството на финансите и на Портала за обществени консултации.

Материалите са съгласувани, включително с Българската народна банка и с Фискалния съвет по реда на чл. 32 от УПМСНА. Получените в тази връзка становища, заедно със справка за приетите и неприетите бележки и съображения за това, са приложени към настоящия доклад.

**УВАЖАЕМИ ГОСПОДИН МИНИСТЪР-ПРЕДСЕДАТЕЛ,
УВАЖАЕМИ ГОСПОЖИ И ГОСПОДА МИНИСТРИ,**

С оглед на гореизложеното и на основание чл. 16, ал. 1 от Закона за държавния дълг, чл. 77а от Закона за публичните финанси и чл. 8, ал. 3 от УПМСНА, предлагам Министерският съвет да приеме приложения проект на решение.

Приложения:

1. Проект на Решение на Министерския съвет за одобряване на Стратегия за управление на държавния дълг за периода 2025-2028 г.
2. Проект на Стратегия за управление на държавния дълг за периода 2025-2028 г.;
3. Финансова обосновка;
4. Съобщение за средствата за масово осведомяване;
5. Съгласувателни писма – оригинали;
6. Справка за отразяване на становищата;
7. Електронен носител по т. 1, т. 2 и т. 4.

**ЛЮДМИЛА ПЕТКОВА
ЗАМЕСТИНИК МИНИСТЪР-ПРЕДСЕДАТЕЛ И
МИНИСТЪР НА ФИНАНСИТЕ**