

ЗАТВЕРДЖЕНО
наказом департаменту фінансової
політики
від 04.06.2026 № 36



**Програма
управління місцевим боргом бюджету
Львівської міської територіальної громади на 2026 рік**

Загальні положення, мета, основні завдання та цілі Програми

Програма управління місцевим боргом бюджету Львівської міської територіальної громади на 2026 рік (далі-Програма) підготовлена з метою ефективного управління фінансовим ресурсом бюджету територіальної громади для попередження фінансового ризику та своєчасного і повного виконання міською радою, її виконавчими органами та комунальними підприємствами зобов'язань за місцевим боргом та гарантійних зобов'язань, зменшення ризиків, пов'язаних із борговим навантаженням, проведення заходів з інформаційної та рейтингової підтримки залучення коштів на ринку цінних паперів.

Управління місцевим боргом передбачає забезпечення платоспроможності територіальної громади, тобто можливість погашення боргів. В процесі управління боргом слід забезпечити реальні джерела погашення боргових зобов'язань і належних до сплати відсотків у поточному році, та встановити такі терміни погашення на наступні роки, які б були підкріплені відповідними надходженнями.

Основними завданнями програми є:

- забезпечення виконання загального фонду та бюджету розвитку спеціального фонду бюджету міської територіальної громади;
- недопущення перевищення граничної межі місцевого боргу, а також межі видатків на обслуговування місцевого боргу, встановлених Бюджетним кодексом України;
- своєчасне та у повному обсязі виконання зобов'язань за місцевим боргом;
- забезпечення активної взаємодії з рейтинговими агентствами для подальшого підвищення суверенних кредитних рейтингів задля покращення інвестиційної привабливості суверенних боргових інструментів.

Цілі управління місцевим боргом:

1. Пріоритетом частки місцевого боргу є внутрішній борг у національній валюті:
 - продовження розвитку міцних взаємовідносин з вітчизняними інвесторами та сприяння розвитку внутрішнього ринку капіталу;
2. Підвищення боргової стійкості:
 - мінімізація ризику рефінансування.

3. Залучення зовнішнього довгострокового пільгового фінансування та максимізація частки грантів офіційного сектору.

Відповідно до пункту 21 розділу VI "Прикінцеві та перехідні положення" Бюджетного кодексу України погашення заборгованості за середньостроковими позиками перед державним бюджетом, яка знаходиться на обліку в Казначействі України, не здійснюється до законодавчого врегулювання цього питання.

Звіт про виконання Програми за звітній бюджетний період буде сформовано не пізніше ніж через три місяці після закінчення бюджетного періоду та оприлюднено на офіційному сайті Львівської міської ради.

Уточнені показники фінансування бюджету Львівської міської територіальної громади на 2026 рік у частині місцевого боргу і запозичень станом на 01.06.2026

Найменування згідно з класифікацією фінансування бюджету	ВСЬОГО	Загальний фонд	млн грн	
			Спеціальний фонд	у т.ч. бюджет розвитку
			Всього	
Фінансування бюджету за типом боргового зобов'язання	1 983,6	167,0	1 816,6	1 816,6
Запозичення	2 230,8	167,0	2 063,8	2 063,8
Внутрішні	2 063,8	0,0	2 063,8	2 063,8
Зовнішні	167,0	167,0	0,0	0,0
Погашення	-247,2	0,0	- 247,2	- 247,2
Зовнішні зобов'язання	-247,2	0,0	- 247,2	- 247,2

Незважаючи на економічну кризу внаслідок військової агресії, головною метою управління місцевим боргом залишається залучення необхідного фінансування за найнижчої можливої вартості з урахуванням існуючих ризиків.

Витрати бюджету Львівської міської територіальної громади на 2026 рік з погашення та обслуговування місцевого боргу заплановано відповідно до:

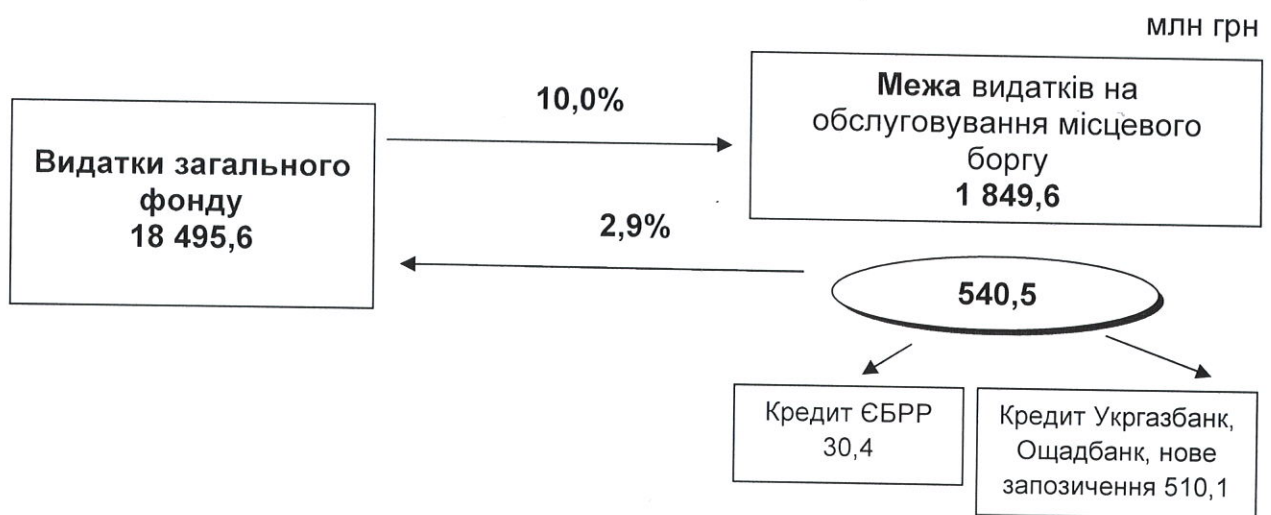
- графіків платежів за вже існуючим місцевим боргом на початок складання проєкту бюджету на 2026 рік;
- планових обсягів запозичень на 2026 рік на фінансування бюджету Львівської міської територіальної громади;
- прогнозних відсоткових ставок і курсів валют;
- прогнозу обсягів витрат на управління місцевим боргом.

Крім того, розрахунки платежів за місцевим боргом залежать як від інструментів запозичення (цінні папери, кредити, позики), так і від умов кредитування конкретних кредиторів (міжнародних фінансових організацій, банківських установ державного сектору).

Загальні виплати за місцевим боргом, що мають бути здійснені у 2026 році за рахунок коштів місцевого бюджету, передбачені ухвалою Львівської міської ради від 18.12.2025 № 7244 "Про бюджет Львівської міської територіальної громади на 2026 рік" на рівні 787,7 млн грн, з яких 64,8% або 510,1 млн грн – виплати за місцевим внутрішнім боргом і 35,2% або 277,6 млн грн – виплати за місцевим зовнішнім боргом.

Пікові платежі за місцевим боргом припадають на квітень та жовтень 2026 року за місцевим зовнішнім боргом по кредиту Європейського банку реконструкції та розвитку у сумі близько 247,2 млн грн (або 5,0 млн євро). У квітні п.р. погашено частину кредиту 2,5 млн євро, або 130,2 млн грн.

Видатки на обслуговування місцевого боргу бюджету
Львівської міської територіальної громади на 2026 рік
(станом на 01.06.2026)



Співвідношення обсягу виплат з обслуговування боргу до видатків загального фонду бюджету на 2026 рік становитиме 2,9%, що відповідає вимогам ст.74 Бюджетного кодексу України (не може перевищувати 10%).

Видатки на обслуговування місцевого боргу, що мають бути здійснені у 2026 році за рахунок коштів загального фонду бюджету, заплановані в сумі 540,5 млн грн, у тому числі на виплату відсотків по кредитах банківських установ (АТ "Державний ощадний банк України", ПАТ "Укргазбанк" та Європейський банк реконструкції та розвитку) та на обслуговування нових запозичень.

Кредити від Європейського банку реконструкції та розвитку були залучені до місцевого бюджету у 2023 році на суму 15,0 млн євро (із загальної суми по кредитному договору 25,0 млн євро) та у 2025 році на суму 10,0 млн євро, з яких отримано у 2025 році 6,6 млн євро, у березні 2026 року вибрано ще 1,3 млн євро, залишок у сумі 2,1 млн євро планується вибрати в кінці поточного року.

Мета запозичення – підтримка комунальних підприємств - існуючих клієнтів ЄБРР (ЛКП "Львівелектротранс", ЛКП "Львівавтодор", ЛМКП "Львівводоканал", ЛМКП "Львівтеплоенерго" та ЛКП "Зелене місто") з метою пом'якшення впливу війни проти України у рамках "Програми забезпечення стійкості". Строк запозичень – до 5 років з відсотковою ставкою, яка розраховується на основі 6-місячної Міжбанківської ставки Єврозони (Euribor) плюс маржа у розмірі 2,5% на рік у євро.

У 2024 році, після отримання погодження Міністерства фінансів України обсягу та умов здійснення місцевого запозичення, до бюджету Львівської міської територіальної громади здійснено внутрішнє запозичення у формі отримання кредиту від АТ "Державний ощадний банк України" на суму 840,0 млн грн на період 60 місяців з пільговим періодом 24 місяці та відсотковою ставкою, яка розраховується на основі Українського індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD 3M) плюс маржа у розмірі 3,0% річних з щоквартальним переглядом, але не може бути більше 22,0% річних.

Кредитні кошти спрямовувались для реалізації 5-ти проєктів, перелік яких визначений ухвалою міської ради від 12.09.2024 № 5203. На 2026 рік не завершеними залишилися 2 проєкти, а саме: "Будівництво механіко-біологічного комплексу перевантаження та переробки твердих побутових відходів на вул. Пластовій, 13" та "Будівництво шляхопроводу на перехресті вулиць Т. Шевченка – о. Омеляна Ковча".

Станом на 01.01.2026 року здійснено вибірку на загальну суму 180,1 млн грн. У 2026 році планується вибрати залишок кредиту 659,9 млн грн.

У 2025 році, після отримання погодження Міністерства фінансів України обсягу та умов здійснення місцевого запозичення, до бюджету Львівської міської територіальної громади здійснено внутрішнє запозичення у формі отримання кредиту від АТ "Державний ощадний банк України" на суму 668,0 млн грн та від ПАТ АТ "Укргазбанк" на суму 650,6 млн грн. Кредити розраховані на період 60 місяців з пільговим періодом 24 місяці та відсотковою ставкою: протягом перших 12 місяців визначається на рівні 16,15% річних, а починаючи з 13-го місяця є змінюваною із щорічним переглядом та встановлюється з урахуванням Українського індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD 12M) і збільшується на розмір маржі, яка визначається як різниця між ставкою 16,15% та розміром UIRD 12M, який складеться на день, що передує дню укладання кредитного договору, але не може бути більше 22,0% річних.

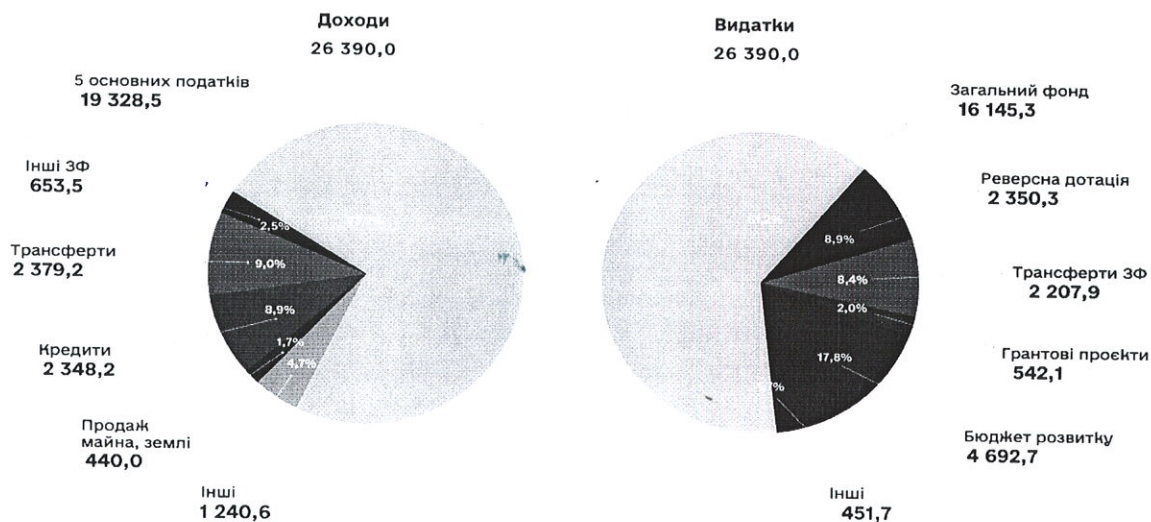
Мета запозичення – фінансування бюджету розвитку бюджету міської територіальної громади для підготовки та реалізації проєктів, які спрямовані на створення, приріст, оновлення стратегічних об'єктів довготривалого користування та об'єктів, що забезпечують виконання завдань міської ради, спрямованих на задоволення інтересів населення територіальної громади.

Залишок невибраного кредиту, який склав на 01.01.2026 року становив: АТ "Ощадбанк" – 359,8 млн грн, ПАТ АТ "Укргазбанк" – 241,6 млн грн. Станом на 01.06.2026 вибрано кредиту АТ "Ощадбанк" 43,0 млн євро.

Крім цього, планується здійснити нові запозичення для реалізації публічних інвестиційних проєктів, перелік яких буде схвалений інвестиційною радою виконавчого комітету Львівської міської ради.

Проєкти, які реалізуються за рахунок залучених у такий спосіб коштів, позитивно впливають на розвиток територіальної громади, при цьому розвиваючи її інфраструктуру.

Враховуючи динаміку надходжень до загального фонду бюджету – громада міста має достатньо коштів з обслуговування та повернення боргу.

Бюджет Львівської МТГ на 2026 рік

Залучення й використання позик для покриття дефіциту місцевого бюджету призводить до формування місцевого боргу. Місцевий борг формується за рахунок кредитних коштів, які планує залучити Львівська міська рада для фінансування видатків бюджету розвитку Львівської міської територіальної громади.

Боргові інструменти бюджету Львівської міської територіальної громади у 2026 рік

З метою забезпечення фінансування бюджету Львівської міської територіальної громади застосовують наступні боргові інструменти:

– в частині погашення місцевого боргу здійснюватиметься за рахунок надходжень до бюджету розвитку, а саме: коштів від відчуження майна, що перебуває в комунальній власності територіальної громади міста; коштів від продажу земельних ділянок несільськогосподарського призначення, що перебувають у комунальній власності; коштів, що передаються із загального фонду бюджету до бюджету розвитку (спеціального фонду);

– видатки на обслуговування місцевого боргу здійснюватиметься за рахунок коштів загального фонду місцевого бюджету.

Протягом 2026 року фінансування бюджету Львівської міської територіальної громади здійснюватиметься :

За типом кредитора – зовнішній борг та внутрішній борг.

За строком погашення – середньострокові запозичення.

За типом боргового інструменту – запозичення.

За видом запозичення – гривня та євро.

Стан та структура місцевого боргу

Відповідно до ухвали Львівської міської ради від 18.12.2025 № 7244 "Про бюджет Львівської міської територіальної громади на 2026 рік" на 31.12.2026 року граничний обсяг місцевого боргу визначений у сумі 2 653,2 млн грн та граничний

виконання зобов'язань комунальними підприємствами, майно яких є комунальною власністю Львівської міської територіальної громади. Плата за надання місцевої гарантії для кожного комунального підприємства визначається у розмірі 1 (однієї) гривні на місяць на строк дії місцевої гарантії.

В бюджеті Львівської міської територіальної громади на 2026 рік передбачені кошти в сумі 724,4 млн грн для виконання комунальними підприємствами гарантійних зобов'язань за договорами про місцеву гарантію.

Відповідно до статті 17 Бюджетного кодексу України протягом строку дії договорів про місцеву гарантію не менше 50% сум платежів за цими договорами, термін сплати яких настає у відповідному бюджетному періоді, а це 362,2 млн грн, передбачено в додатку "Кредитування місцевого бюджету" для забезпечення гарантійних зобов'язань за міжнародними кредитними угодами і відображено за кодом типової програмної класифікації видатків та кредитування місцевого бюджету 8881 "Надання коштів для забезпечення гарантійних зобов'язань за позичальника, що отримали кредити під місцеві гарантії".

У 2026 році підлягають обслуговуванню надані міською радою місцеві гарантії Європейському банку реконструкції та розвитку, Європейському інвестиційному банку, Міністерству фінансів України та Північній екологічній фінансовій корпорації (НЕФКО) по 10 проєктах, 5-ти комунальних підприємствах та згідно 13 кредитних угод, а саме:

№ п.п.	Назва підприємства	Назва проєкту
1	ЛМКП "Львівводоканал"	<ul style="list-style-type: none"> - реконструкція очисних споруджень та будівництво станції переробки мулу для очистки та утилізації стічних вод та виробництво біогазу для когенерації у м. Львові - будівництво нових піскоуловлювачів на ОС 1-2 та ОС 3-4 із запровадженням автоматичного контролю переливу стічних вод
2	ЛКП "Львівавтодор"	<ul style="list-style-type: none"> - реалізація субпроєкту "Проєкт підвищення безпеки дорожнього руху у Львові – Пакет 1" метою якого є реконструкції магістральних вулиць Гетьмана І. Мазепи , Б. Грінченка та їх інфраструктури - реалізація проєкту "Міський громадський транспорт України" підпроєкти: "Будівництво автобусного депо», "Реконструкція тролейбусної контактної мережі», "Капітальний ремонт кабельних ліній напругою 300 В постійного струму від тягової підстанції № 6 до пл. Митної та вул. Личаківської"
3	ЛКП "Львівелектротранс"	<ul style="list-style-type: none"> - реалізація проєкту модернізації громадського тролейбусного транспорту м. Львова - реалізація проєкту "Міський громадський

		транспорт України" підпроект "Придбання трамваїв" (10 одиниць)
		– реалізація проекту "Міський громадський транспорт України" підпроект "Капітальний ремонт трамвайних вагонів з модернізацією (переобладнанням) для забезпечення перевезення пасажирів з обмеженою мобільністю")
4	ЛКП "Зелене місто"	– поводження з твердими побутовими відходами у м. Львові – реалізація проекту "Програма розвитку муніципальної інфраструктури України" підпроект "Комплексне удосконалення системи поводження з твердими побутовими відходами у м. Львові"
5	ЛК АТП № 1	– реалізація проекту "Міський громадський транспорт України" підпроект "Придбання автобусів" (100 великих одиниць)

Ризики виконання Програми управління місцевим боргом на 2026 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.

Обсяг платежів з обслуговування та погашення місцевого зовнішнього боргу може відрізнятись від прогнозного у разі зміни Міжбанківської ставки Єврозони (Euribor) внаслідок поглиблення кризових явищ у світовій економіці та прискорення темпів інфляції, а також зміни курсу гривні до іноземних валют. Основними шляхами своєчасного та повному обсязі виконання програм є:

- забезпечення виконання загального фонду бюджету та бюджету розвитку спеціального фонду бюджету міста;
- недопущення заборгованості в процесі погашення гарантованого містом боргу та платежів з його обслуговування;
- своєчасне перерахування коштів місцевих бюджетів органами казначейства за надходженнями бюджету розвитку, з рахунку, відкритого в органах казначейства на рахунок фінансового органу, відкритого в установі банку, оскільки міська рада прийняла рішення обслуговувати видатки бюджету розвитку в установах банків державного сектору.

Для здійснення контролю за ризиками проводити операції з:

- розміщення тимчасово вільних коштів місцевого бюджету на депозитах або шляхом придбання державних цінних паперів, цінних паперів, емітованих міською радою, з подальшим поверненням таких коштів до кінця бюджетного періоду;
- достроковий викуп зобов'язань за місцевим боргом;
- обмін зобов'язань за місцевим боргом з метою заміни валюти, зменшення відсоткової ставки, продовження строку погашення такого зобов'язання.

Співпраця з рейтинговими агентствами

Кредитний рейтинг представляє собою оціночне судження рейтингового агентства щодо кредитоспроможності (платоспроможності) суб'єкта рейтингування загалом та /або за його окремим борговим зобов'язанням. Оскільки за своєю сутністю кредитний рейтинг є вираженням перспективи і включає припущення та прогнози щодо майбутніх подій, на рівень кредитного рейтингу можуть впливати майбутні події та умови, існування яких не можна передбачити на етапі визначення (оновлення) кредитного рейтингу.

Кредитний рейтинг позичальника – характеризує рівень спроможності позичальника (суб'єкта рейтингування) своєчасно та в повному обсязі виплачувати відсотки і основну суму боргу за всіма зобов'язаннями відносно інших позичальників.

З метою присвоєння місту Львів кредитного рейтингу, Львівська міська рада співпрацює з рейтинговим агентством Fitch Ratings. Fitch Ratings – американська корпорація, яка поряд зі Standard & Poor's і Moody's входить до «великої трійки» міжнародних рейтингових агентств.

Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings 26 вересня 2025 року підтвердило довгостроковий рейтинг дефолту емітента (IDR) Львова в іноземній валюті на рівні «СС» і довгостроковий IDR в національній валюті на рівні «ССС». Рейтинги на цьому рівні зазвичай не містять прогнозів через їх високу волатильність.

Присвоєння кредитного рейтингу від міжнародного рейтингового агентства для міста є не тільки іміджевим фактором, а й реальним показником, від якого відштовхуються фінансові установи та організації при визначенні умов виділення фінансування.

Необхідними умовами співпраці з рейтинговими агентствами є прозорість управління місцевим боргом та економічним станом міста. Для цього передбачено ведення постійного діалогу з рейтинговими агентствами щодо соціально-економічного стану міста та питань місцевого боргу, підготовки звітів та відповідей на запити рейтингового агентства.

Результати роботи з питань місцевого боргу розміщувались на офіційному сайті міської ради та в реєстрах місцевих запозичень, розміщених на веб-сайті Міністерства фінансів.

Координація роботи за ходом виконання Програми та очікувані кінцеві результати виконання Програми

Координацію роботи з виконання Програми в частині строків погашення основної суми боргу та сплати відсотків за користування кредитними коштами здійснює Департамент фінансової політики Львівської міської ради.

Однак управління місцевим боргом здійснюється не виключно через Департамент, а створюється механізм взаємодії з іншими департаментами, які відповідальні за реалізацію інвестиційних проєктів, фінансовими установами, контрольними органами. Тому створюється можливість вибору оптимальних рішень та реалізації довгострокових цілей у сфері управління боргом, забезпечується прозорість, відкритість та підзвітність.

У ході виконання Програми планується досягти таких основних результатів:

– ефективно управління місцевим боргом;

- забезпечення якісного обслуговування боргу, дотримання належного процесу його адміністрування;
- забезпечення прозорості та відкритості діяльності міської ради пов'язаної з управлінням місцевим боргом та публічності відповідної інформації;
- задоволення потреб у фінансуванні бюджету Львівської міської територіальної громади за прийнятних умов з точки зору витрат та ризиків;
- формування високого рівня довіри до Львівської міської ради, як учасника фінансового ринку.

Заступник директора департаменту-
начальник управління адміністрування
місцевих та залучених фінансів



Наталія ВОЛТОРНІСТА

Додаток

до програми управління місцевим боргом Львівської міської територіальної громади

ЗАХОДИ ПРОГРАМИ УПРАВЛІННЯ МІСЦЕВИМ БОРГОМ ЛЬВІВСЬКОЇ МІСЬКОЇ ТЕРИТОРІАЛЬНОЇ ГРОМАДИ НА 2026 рік

№ п/п	Напрямок діяльності (завдання)	Перелік заходів	Термін виконання	Джерела фінансування	Прогнозн і обсяги фінансування	Очікувані результати
1.	Сплата відсотків за користування кредитними коштами, оплата послуг банку	Розміщення тимчасово вільних коштів бюджету розвитку на депозитних рахунках, кошти, отримані за щоденні залишки на рахунках бюджету розвитку	Протягом 2026 року	Загальний фонд бюджету	540,5 млн грн	Своєчасне і у повному обсязі виконання зобов'язань за місцевим боргом
2.	Погашення кредиту Європейського банку реконструкції та розвитку	Забезпечення виконання дохідної частини загального та спеціального (бюджет розвитку) фондів місцевого бюджету ЛМТГ		Бюджет розвитку	5,0 млн євро або 247,2 млн грн	Своєчасне і у повному обсязі виконання зобов'язань за місцевим боргом
4.	Підтримка комунальних підприємств у виконанні міжнародних кредитних угод, гарантом яких є Львівська міська рада	Забезпечення виконання бюджету розвитку		Бюджет розвитку	724,4 млн грн	Формування довіри до міської ради, як учасника фінансового ринку та встановлення позитивного інвестиційного іміджу міста
			Кредитування комунальних підприємств з бюджету ЛМТГ	362,2 млн грн		

Зазначені обсяги платежів з обслуговування боргу можуть коригуватися в залежності від офіційного курсу гривні до іноземної валюти.