

ЗАТВЕРДЖЕНО  
Наказ Міністерства фінансів  
України  
17 січня 2019 року № 26

## **Програма управління державним боргом на 2019 рік**

### **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 сформовано не пізніше ніж через три місяці після закінчення бюджетного періоду.

### **Показники Закону України "Про Державний бюджет України на 2019 рік" в частині державного боргу і державних запозичень**

Витрати державного бюджету на 2019 рік з погашення та обслуговування державного боргу заплановано відповідно до:

графіків платежів за вже існуючим державним боргом на момент складання проекту державного бюджету на 2019 рік;

планових обсягів запозичень на 2019 рік на фінансування державного бюджету;

прогнозних відсоткових ставок та курсів валют;

прогнозу обсягів витрат на управління державним боргом.

Крім того, методика розрахунків платежів за позиками залежить як від інструмента запозичення (облігація державної позики, кредитна угода), так і від кредиторів: Європейський банк реконструкції та розвитку (далі – ЄБРР), Міжнародний банк реконструкції та розвитку (далі – МБРР), Міжнародний валютний фонд (далі – МВФ) та інші.

Загальні виплати за державним боргом, що мають бути здійснені у 2019 році за рахунок коштів державного бюджету, передбачені законом про бюджет на рівні 417 452,4 млн. грн., з яких 57,3%, або 239 245,4 млн. грн. – виплати за державним внутрішнім боргом та 42,7%, або 178 207,0 млн. грн. становлять виплати за державним зовнішнім боргом. Структуру загальних виплат за типами платежів та за валютами платежів наведено в додатку 1 до цієї Програми.

Частка видатків з обслуговування державного боргу у видатках загального фонду державного бюджету за 2019 рік орієнтовно становитиме 14,4%.

У 2019 році платежі з погашення державного боргу заплановано в обсязі 272 247,1 млн. грн., з яких 150 480,1 млн. грн., або 55,3% – платежі за державним внутрішнім боргом (ОВДП 2009, 2014, 2016, 2017, 2018 та 2019 років), а 121 767,0 млн. грн., або 44,7% – платежі за державним зовнішнім боргом (з них: погашення зобов'язань за ОЗДП 2014 – 2015 років – 48 843,3 млн. грн., перед МВФ – 32 008,8 млн. грн., перед Канадською експортною агенцією – 4 704,0 млн. грн., перед МБРР – 8 516,7 млн. грн., перед ЄБРР – 4 199,2 млн. гривень).

Обсяг платежів з *обслуговування* державного боргу на 2019 рік прогнозується в сумі 145 205,3 млн. грн., з яких 88 765,3 млн. грн., або 61,1% – платежі за державним внутрішнім боргом, 56 440,0 млн. грн., або 38,9% – платежі за державним зовнішнім боргом.

За прогнозними розрахунками найбільшу питому вагу в обслуговуванні державного внутрішнього боргу протягом 2019 року матимуть виплати за ОВДП 2017 року в сумі 44 131,4 млн. грн. (у тому числі 33 779,4 млн. грн. за ОВДП, випуск яких здійснено у 2017 році в рамках проведення правочину з державним боргом шляхом обміну ОВДП, що перебували у власності Національного банку), ОВДП 2016 року в сумі 11 374,8 млн. грн. та за ОВДП 2014 року в сумі 8 995,5 млн. гривень.

В обслуговуванні державного зовнішнього боргу у вказаному періоді найбільшу питому вагу матимуть виплати за випущеними внаслідок реструктуризації ОЗДП 2015 року в сумі 26 128,2 млн. грн., за ОЗДП 2017 року в сумі 6 505,6 млн. грн., за кредитами МВФ в сумі 3 800,8 млн. грн. та за кредитами МБРР в сумі 6 305,8 млн. гривень.

### **Боргові інструменти, за допомогою яких планується забезпечити фінансування Державного бюджету України у 2019 році**

На 2019 рік заплановано фінансування Державного бюджету України за допомогою широкого спектру боргових інструментів на загальну суму 345 925,6 млн. гривень.

За прогнозними розрахунками найбільшу питому вагу матимуть середньострокові інструменти – 45,4%, довгострокові інструменти становитимуть 42,2%, короткострокові інструменти – 12,4%. Боргові інструменти з фіксованою ставкою орієнтовно становитимуть 93,5%, а з плаваючою – 6,5%.

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

На внутрішньому ринку відповідно до показників, затверджених законом про бюджет, планується здійснення запозичень на суму близько 202 019,3 млн. грн., або 58,4% загальної суми запозичень. Державні зовнішні запозичення з урахуванням запозичень за спеціальним фондом Державного бюджету України заплановані в обсязі 143 906,3 млн. грн., або 41,6%.

Співвідношення внутрішніх та 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 2019 рік" обсягу фінансування державного бюджету за борговими операціями.

До спеціального фонду передбачається залучити кошти від міжнародних фінансових організацій та за підтримки урядів іноземних держав на фінансування проектів розвитку економіки та бюджетної сфери у сумі 21 161,3 млн. гривень.

### **Стан та структура державного боргу України на 2019 рік**

Відповідно до Закону України "Про Державний бюджет України на 2019 рік" граничний рівень державного боргу визначено в обсязі 2 060 101,4 млн. гривень.

Станом на 31 грудня 2019 року частка державного зовнішнього боргу орієнтовно становитиме 61,2% обсягу державного боргу, а державного

внутрішнього боргу – 38,8%. Питома вага державного боргу в іноземній валюті планується на рівні 65,9%, у національній валюті – 34,1%. При цьому питома вага довгострокових боргових інструментів становитиме 77,8%, середньострокових – 18,5%, короткострокових – 3,7%.

Середньозважений строк до погашення державного боргу за прогнозними розрахунками становитиме не менше як 7 років.

### **Ризики виконання Програми**

Показники державних запозичень та відповідно державного боргу можуть зазнати змін під впливом кон'юнктури фінансових ринків у результаті перерахунків у зв'язку зі зміною обмінного курсу національної валюти, а також у разі проведення капіталізації державних банків та ФГВФО.

Обсяг платежів з погашення державного внутрішнього боргу може бути збільшений у разі дострокового погашення ОВДП у доларах США та у разі збільшення обсягу випуску короткострокових ОВДП з погашенням у 2019 році. Такі зміни потребуватимуть відповідного збільшення обсягу державних запозичень.

Обсяг платежів з обслуговування державного боргу може бути вищим/нижчим за прогнозований у разі зміни тенденції у динаміці плаваючих ставок (LIBOR, EURIBOR та індексу інфляції) та/або курсу гривні до іноземних валют.

### **Співпраця з рейтинговими агентствами**

Заходи з попередження ризику зниження суверенного кредитного рейтингу включатимуть своєчасне і в повному обсязі виконання державою зобов'язань за державним боргом, а також розкриття інформації про стан і структуру державного боргу, обсягу майбутніх платежів за ним, стану виконання державного бюджету за доходами та видатками, інформування щодо основних напрямів бюджетної політики на наступний бюджетний період та надання іншої інформації відповідно до запитів, які надходять від аналітиків рейтингових агентств. Результати роботи з питань державного боргу, інформації щодо поточних кредитних рейтингів регулярно розміщуватимуться на офіційному веб-сайті Міністерства фінансів України.

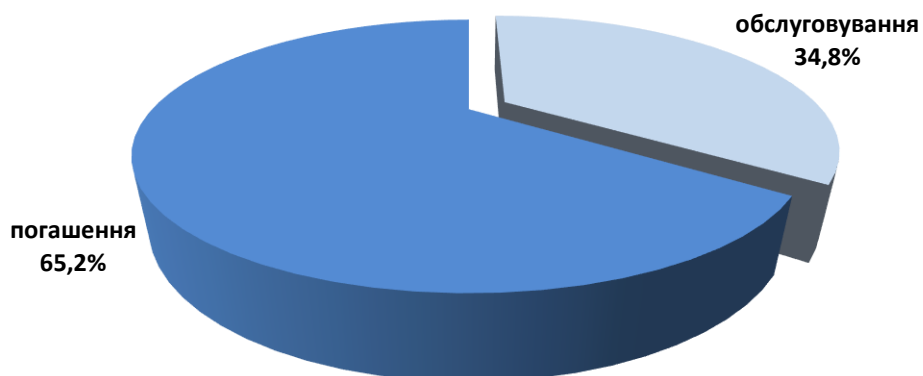
Для виконання стратегічного індикатора Стратегії сталого розвитку "Україна-2020", схваленої Указом Президента України від 15 січня 2015 року №5/2015, щодо досягнення кредитного рейтингу України за зобов'язаннями в іноземній валюті за шкалою рейтингового агентства Standard and Poor's не нижче інвестиційної категорії "BBB" передбачено, крім зазначених заходів, постійний моніторинг виконання програми Міжнародного валютного фонду і реалізації структурних реформ, необхідних для покращання стану і розвитку економіки країни.

**Директор Департаменту  
боргової політики**

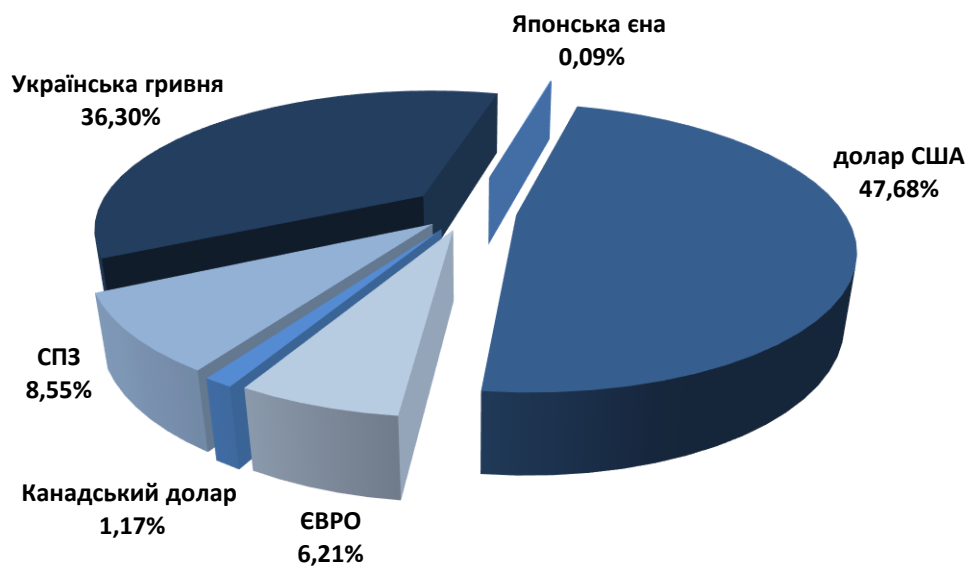
**П. О. Ярова**

### Структура загальних виплат за державним боргом у 2019 році

За типами платежів:

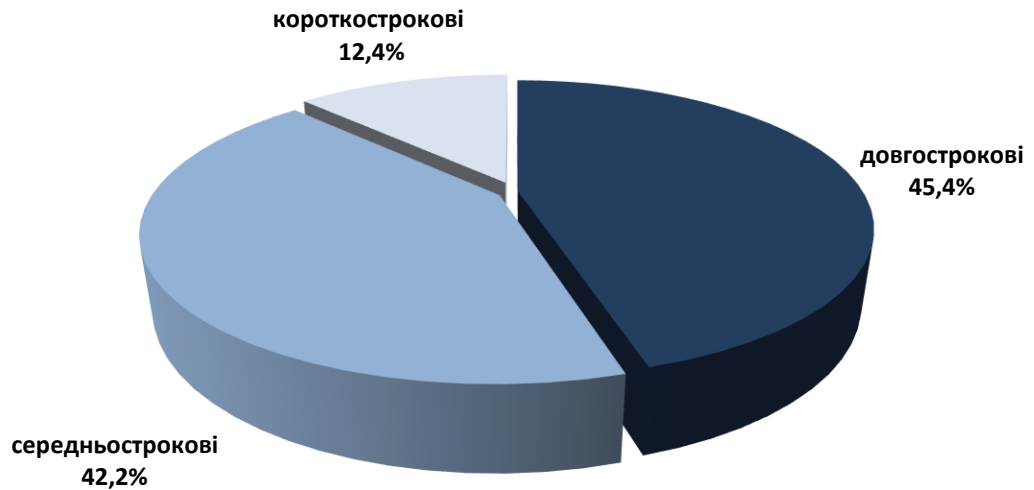


За валютами платежів:



**Структура державних запозичень у 2019 році**  
(загальний та спеціальний фонди Державного бюджету України, %)

За типами боргових зобов'язань:



За типами відсоткових ставок:

