

ОБҐРУНТУВАННЯ

про прийняття постанови НКРЕКП

«Про підписання Додаткової угоди № 2 про внесення змін до Договору № 13110-05/494 про заходи щодо забезпечення виконання зобов'язань за Договором від 05.11.2021 № 13110-05/485 про погашення заборгованості приватного акціонерного товариства «Національна енергетична компанія «Укренерго» перед державою за виконання гарантійних зобов'язань, що укладений між Міністерством фінансів України та НЕК «Укренерго»

28.08.2026 НЕК «Укренерго» (далі – Товариство) офіційно оголошено про запуск трансакції з реструктуризації зобов'язань за «зеленими» облігаціями сталого розвитку (вищеними у листопаді 2021 року на суму 825 мільйонів доларів США (далі – Облігації)) на вебсайті Лондонської фондової біржі: <https://www.londonstockexchange.com/news-article/SF22/consent-solicitation-and-tender-offer/17762388>.

Відповідне повідомлення також оприлюднено на офіційному вебсайті компанії: *«НЕК «Укренерго» розпочала операцію з управління боргом за облігаціями сталого розвитку»*.

Для початку здійснення трансакції прийнято:

1) наказ Міністерства енергетики України від 08.06.2026 № 285 *«Про надання згоди на здійснення трансакції з управління борговими зобов'язаннями НЕК «Укренерго» щодо надання згоди НЕК «Укренерго»:*

на вчинення значного правочину щодо здійснення трансакції з управління борговими зобов'язаннями за Облігаціями гарантованими Україною (далі – Існуючі єврооблігації), що міститиме, зокрема:

пропозицію держателям Існуючих єврооблігацій взяти участь у пропозиції викупу;

пропозицію держателям Існуючих єврооблігацій взяти участь у пропозиції обміну на нові боргові цінні папери НЕК «Укренерго» (далі – Нові облігації);

отримання згоди на внесення змін до умов Існуючих єврооблігацій з метою приведення їх у відповідність до умов випуску Єврооблігацій спеціальної компанії, а також на укладення або підписання у межах Трансакції з управління борговими зобов'язаннями пов'язаних договорів та/або документів;

2) постанову Кабінету Міністрів України від 21.08.2026 № 1058 *«Деякі питання державної гарантії, наданої за борговими зобов'язаннями приватного акціонерного товариства «Національна енергетична компанія «Укренерго» (далі – постанова КМУ від 21.08.2026 № 1058), якою врегульовано питання підтвердження державної гарантії щодо змінених умов за Облігаціями Товариства.*

Трансакція з управління заборгованістю за випущеними Облігаціями НЕК «Укренерго» передбачає пропозицію держателям Існуючих Облігацій щодо:

обміну частини Існуючих облігацій на Нові облігації, що будуть випущені та розміщені НЕК «Укренерго» без державної гарантії в сумі, що не перевищує 400 мільйонів доларів США, з дохідністю 8,5 % річних та погашенням до 2031 року включно;



UB
НКРЕКП
№1956-17.2.3/26 від 23.09.2026
КЕП: Огньов А. В. 23.09.2026 17:29
3FAA9288358EC0030400000A2901E0091E7E800
Сертифікат дійсний з 01.10.2025 до 01.10.2027 09:17

викупу іншої частини Існуючих облігацій відповідно до правочину, передбаченого постановою КМУ від 21.08.2026 № 1058, які серед іншого, передбачають зменшення основної суми облігацій до суми, що не буде перевищувати 500 мільйонів доларів США, зміну процентної ставки за облігаціями до розміру, що не буде перевищувати 10,0 % річних, та зміну строку погашення облігацій до 15 років.

Згідно вимог постанови КМУ від 26.08.2025 № 1050 *«Про затвердження Порядку надання погодження залучення державними підприємствами та господарськими товариствами (крім банків), у статутному капіталі яких 50 і більше відсотків акцій (часток) належать державі, зовнішніх, внутрішніх довгострокових (більше одного року) і короткострокових (до одного року) кредитів (позик), надання гарантій або поруки за такими зобов'язаннями»* однією з умов отримання погодження запозичення є інформація від Міністерства економіки та довілля України (далі – Мінекономіки) щодо економічної обґрунтованості такого запозичення. Відповідні погодження в частині здійснення трансакції з реструктуризації зобов'язань за Облігаціями отримано НЕК «Укренерго» листами Мінекономіки від 09.07.2026 № 4203-06/64356-07 та від 15.07.2026 № 4203-06/65998-07.

Також НЕК «Укренерго» отримано погодження від Міністерства фінансів України (лист від 28.08.2026) щодо випуску облігацій до 400 мільйонів доларів США (включно), які є негарантованими державою, та внесення змін до умов розміщення облігацій на суму до 500 мільйонів доларів США, які є гарантованими державою (постанова КМУ від 21.08.2026 № 1058), з подальшим передбаченням підписання Регулятором змін до договору (угоди) відповідно до якого Регулятор мав би виступати гарантом повернення коштів для виконання боргового зобов'язання гарантованого державою.

НЕК «Укренерго» листом від 23.09.2026 № 01/59514, зокрема надало для розгляду та підписання зі сторони НКРЕКП доопрацьований проєкт Додаткової угоди № 2 про внесення змін до Договору № 13110-05/494 про заходи щодо забезпечення виконання зобов'язань за Договором від 05.11.2021 № 13110-05/485 про погашення заборгованості приватного акціонерного товариства «Національна енергетична компанія «Укренерго» перед державою за виконання гарантійних зобов'язань, що укладений між Міністерством фінансів України та НЕК «Укренерго» (далі – проєкт Додаткової угоди № 2), розроблений з метою забезпечення здійснення трансакції з управління заборгованістю за випущеними Облігаціями по зобов'язанням Товариства, які гарантовано державою (постанова КМУ від 21.08.2026 № 1058 на суму до 500 мільйонів доларів США), та передбачає:

зміну процентної ставки за облігаціями до розміру, що не буде перевищувати 10,0 відсотків річних;

запровадження можливості зміни процентної ставки за облігаціями у разі невиконання зобов'язань перед Корпорацією США з фінансування міжнародного розвитку (The United States International Development Finance Corporation) (далі – DFC) у зв'язку із наданням страхування політичних ризиків в сторону збільшення протягом дванадцяти місяців за кожне порушення та в сторону зменшення за

умови відновлення виконання зобов'язань перед DFC;

запровадження можливості збільшення основної суми облігацій на суму, що не перевищує 85 мільйонів (вісімдесят п'ять мільйонів) доларів США, у разі вимоги про дострокове погашення облігацій внаслідок невиконання зобов'язань перед DFC або втрати покриття за страхуванням політичних ризиків від DFC;

зміну строку погашення облігацій до 15 років.

Департамент із регулювання відносин у сфері енергетики з урахуванням матеріалів, наданих НЕК «Укренерго», пропонує прийняти постанову НКРЕКП: «Про підписання Додаткової угоди № 2 про внесення змін до Договору № 13110-05/494 про заходи щодо забезпечення виконання зобов'язань за Договором від 05.11.2021 № 13110-05/485 про погашення заборгованості приватного акціонерного товариства «Національна енергетична компанія «Укренерго» перед державою за виконання гарантійних зобов'язань, що укладений між Міністерством фінансів України та НЕК «Укренерго»», якою:

1. Схвалити Додаткову угоду № 2.

2. Уповноважити Голову Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сферах енергетики та комунальних послуг, Власенка Юрія Миколайовича, підписати Додаткову угоду № 2.

Окрім цього, доручити Департаменту із регулювання відносин у сфері енергетики надіслати НЕК «Укренерго» підписану Головою НКРЕКП Додаткову угоду № 2.

Проект рішення НКРЕКП додається.

**Директор Департаменту із
регулювання відносин у сфері енергетики**

Андрій ОГНЬОВ



**НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ, ЩО ЗДІЙСНЮЄ
ДЕРЖАВНЕ РЕГУЛЮВАННЯ У СФЕРАХ ЕНЕРГЕТИКИ
ТА КОМУНАЛЬНИХ ПОСЛУГ
(НКРЕКП)**

ПОСТАНОВА

Київ

№ _____

Про підписання Додаткової угоди № 2 про внесення змін до Договору № 13110-05/494 про заходи щодо забезпечення виконання зобов'язань за Договором від 05.11.2021 № 13110-05/485 про погашення заборгованості приватного акціонерного товариства «Національна енергетична компанія «Укренерго» перед державою за виконання гарантійних зобов'язань, що укладений між Міністерством фінансів України та НЕК «Укренерго»

Відповідно до законів України «Про ринок електричної енергії» та «Про Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сферах енергетики та комунальних послуг», Ліцензійних умов провадження господарської діяльності з передачі електричної енергії, затверджених постановою Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сферах енергетики та комунальних послуг, від 09 листопада 2017 року № 1388, Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сферах енергетики та комунальних послуг,

ПОСТАНОВЛЯЄ:

1. Схвалити Додаткову угоду № 2 про внесення змін до Договору № 13110-05/494 про заходи щодо забезпечення виконання зобов'язань за Договором від 05.11.2021 № 13110-05/485 про погашення заборгованості приватного акціонерного товариства «Національна енергетична компанія

«Укренерго» перед державою за виконання гарантійних зобов'язань, що укладений між Міністерством фінансів України та НЕК «Укренерго».

2. Уповноважити Голову Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сферах енергетики та комунальних послуг, Власенка Юрія Миколайовича, підписати зазначену Додаткову угоду.

Голова НКРЕКП

Юрій ВЛАСЕНКО