

ЗАТВЕРДЖЕНО
постановою Кабінету Міністрів України
від 31 липня 2024 р. № 865

ОСНОВНІ УМОВИ

правочинів з державним боргом, які здійснюються у 2024 році, та умови правочину щодо переведення гарантованого державою боргу за запозиченнями, залученими у 2021 році під державні гарантії з метою фінансового забезпечення розвитку мережі та утримання автомобільних доріг загального користування державного значення (облігації (єврооблігації), до державного боргу, у зв'язку з якими здійснюється розміщення (емісія) облігацій зовнішніх державних позик України 2024 року

1. Правочини з державним боргом здійснюються у 2024 році шляхом обміну, включаючи отримання згоди на обов'язковий обмін, зовнішніх боргових зобов'язань держави за облігаціями зовнішніх державних позик України за переліком згідно з додатком (далі — існуючі державні облігації) на облігації зовнішніх державних позик України 2024 року, розміщення (емісія) яких здійснюється відповідно до цих Основних умов (далі — нові державні облігації).

2. Правочин щодо переведення гарантованого державою боргу за запозиченнями, залученими у 2021 році під державні гарантії з метою фінансового забезпечення розвитку мережі та утримання автомобільних доріг загального користування державного значення (облігації (єврооблігації) (далі — існуючі гарантовані облігації), до державного боргу у 2024 році здійснюється шляхом обміну, включаючи отримання згоди на обов'язковий обмін, боргових зобов'язань за такими запозиченнями на нові державні облігації.

3. Нові державні облігації розміщуються двома частинами (нові державні облігації частини А та нові державні облігації частини Б) вісьмома окремими серіями у доларах США.

4. Нові державні облігації частини А розміщуються на основну суму у розмірі, що не перевищує 40 відсотків непогашеної основної суми за існуючими державними облігаціями та існуючими гарантованими облігаціями (далі — існуючі облігації), та відсоткового доходу, нарахованого на існуючі облігації та відстроченого у 2022 році, а також будь-якого відсоткового доходу, нарахованого, але не сплаченого на такий відсотковий дохід, та відсоткового доходу, нарахованого стосовно періоду нарахування відсоткового доходу до 31 липня 2024 р. (включно).

Нові державні облігації частини А розміщуються з такими датами погашення:

нові державні облігації частини А першої серії — 1 лютого 2029 р.;

нові державні облігації частини А другої серії — 1 лютого 2034 р.;

нові державні облігації частини А третьої серії — 1 лютого 2035 р.;

нові державні облігації частини А четвертої серії — 1 лютого 2036 року.

Відсотковий дохід за новими державними облігаціями частини А сплачується щопівроку 1 лютого та 1 серпня за такими ставками дохідності:

у дати сплати відсоткового доходу, що припадають на 1 серпня 2025 р. або до цієї дати, — 1,75 відсотка річних;

у дати сплати відсоткового доходу, що припадають на період від 1 лютого 2026 р. до 1 лютого 2027 р., — 4,5 відсотка річних;

у дати сплати відсоткового доходу, що припадають на період від 1 серпня 2027 р. до 1 серпня 2033 р., — 6 відсотків річних;

у дати сплати відсоткового доходу, що припадають на 1 лютого 2034 р. або після цієї дати, — 7,75 відсотка річних.

Відсотковий дохід за новими державними облігаціями частини А нараховується починаючи з 1 серпня 2024 р. до відповідної дати погашення та сплачується починаючи з 1 лютого 2025 року.

5. Нові державні облігації частини Б розміщуються на основну суму у розмірі, що не перевищує 23 відсотки непогашеної основної суми за існуючими облігаціями, та відсоткового доходу, нарахованого на існуючі облігації та відстроченого у 2022 році, а також будь-якого відсоткового доходу, нарахованого, але не сплаченого на такий відсотковий дохід, та відсоткового доходу, нарахованого стосовно періоду нарахування відсоткового доходу до 31 липня 2024 р. (включно).

Нові державні облігації частини Б розміщуються з такими датами погашення:

нові державні облігації частини Б першої серії — 1 лютого 2030 р.;

нові державні облігації частини Б другої серії — 1 лютого 2034 р.;

нові державні облігації частини Б третьої серії — 1 лютого 2035 р.;

нові державні облігації частини Б четвертої серії — 1 лютого 2036 року.

Відсотковий дохід за новими державними облігаціями частини Б сплачується щопівроку 1 лютого та 1 серпня за такими ставками дохідності:

у дати сплати відсоткового доходу, що припадають на 1 лютого 2027 р. або до цієї дати, за нульовою ставкою дохідності;

у дати сплати відсоткового доходу, що припадають на період від 1 серпня 2027 р. до 1 серпня 2033 р., — 3 відсотки річних;

у дати сплати відсоткового доходу, що припадають на 1 лютого 2034 р. або після цієї дати, — 7,75 відсотка річних.

Відсотковий дохід за новими державними облігаціями частини Б нараховується починаючи з 1 лютого 2027 р. до відповідної дати погашення та сплачується починаючи з 1 серпня 2027 року.

6. Нові державні облігації частини Б (третьої та четвертої серій) можуть бути розміщені 15 листопада 2029 р. на додаткову основну суму, якщо умови збільшення основної суми будуть виконані.

Умовами збільшення основної суми є:

номінальний валовий внутрішній продукт за 2028 фінансовий рік (за даними, опублікованими в базі даних Міжнародного валютного фонду “Прогнози розвитку світової економіки” за жовтень 2029 р. (або у разі, коли вони не опубліковані, за даними, розміщеними на офіційному сайті Мінфіну), інформація про які повинна бути підготовлена Україною відповідно до Системи національних рахунків 2008 року або іншої міжнародно визнаної статистичної методології складення національних рахунків) щонайменше на 3 відсотки перевищує номінальний валовий внутрішній продукт за 2028 фінансовий рік, прогнозований Міжнародним валютним фондом у базовому сценарії в межах четвертого перегляду розширених домовленостей в рамках програми Механізму розширеного фінансування для України від 28 червня 2024 р.; та

реальний валовий внутрішній продукт за 2028 фінансовий рік (за даними, опублікованими в базі даних Міжнародного валютного фонду “Прогнози розвитку світової економіки” за жовтень 2029 р. (або у разі, коли вони не опубліковані, за даними, розміщеними на офіційному сайті Мінфіну), інформація про які повинна бути підготовлена Україною відповідно до Системи національних рахунків 2008 року або іншої міжнародно визнаної статистичної методології складення національних рахунків) щонайменше дорівнює реальному валовому внутрішньому продукту за 2028 фінансовий рік, прогнозований Міжнародним валютним фондом у базовому сценарії в межах четвертого перегляду розширених домовленостей в рамках програми Механізму розширеного фінансування для України від 28 червня 2024 року.

Додатковою основною сумою є сума у розмірі, що не перевищує 12 відсотків сукупної непогашеної основної суми за існуючими облігаціями та відсоткового доходу, нарахованого на існуючі облігації та відстроченого у 2022 році, а також будь-якого відсоткового доходу, нарахованого, але не сплаченого на такий відсотковий дохід, та відсоткового доходу, нарахованого стосовно періоду нарахування відсоткового доходу до 31 липня 2024 р. (включно). Максимальне

розміщення у повному обсязі 12 відсотків за сценарієм, за яким номінальний валовий внутрішній продукт за 2028 фінансовий рік перевищує базовий сценарій Міжнародного валютного фонду на 7,5 відсотка або більше (за сценарієм, за яким курс гривні до долара США за 2028 рік (розраховується на основі денного курсу обміну гривні до долара США, опублікованого Національним банком на його офіційному сайті для кожного дня протягом 2028 року (у разі відсутності такого опублікування Національним банком відповідно до обґрунтованого рішення Мінфіну) реалізується відповідно до прогнозу Міжнародного валютного фонду у базовому сценарії в межах четвертого перегляду розширених домовленостей в рамках програми Механізму розширеного фінансування для України від 28 червня 2024 року).

Розрахунок додаткової основної суми здійснюється за такою формулою:

$$\text{ДОС} = X / Y \times Z,$$

де ДОС — додаткова основна сума на кожні 1 тис. доларів США;

X — показник, який визначається за такою формулою:

$$X = ((A - B \times 1,03) \times 0,2787) / C,$$

де A — номінальний валовий внутрішній продукт України за 2028 рік;

B — прогнозований номінальний валовий внутрішній продукт України за 2028 рік;

C — середній курс гривні до долара США за 2028 рік (розраховується на основі денного курсу обміну гривні до долара США, опублікованого Національним банком на його офіційному сайті для кожного дня протягом 2028 року (у разі відсутності такого опублікування Національним банком, відповідно до обґрунтованого рішення Мінфіну);

Y — непогашена основна сума за новими державними облігаціями частини Б третьої серії та новими державними облігаціями частини Б четвертої серії;

Z — 1 тис. доларів США.

7. Номінальна вартість однієї нової державної облігації становить 1 тис. доларів США та більшу суму, що є цілим числом, кратним 1 тис. доларів США.

8. Погашення та обслуговування нових державних облігацій здійснюється за рахунок коштів, передбачених законом про Державний бюджет України на відповідний рік для погашення та обслуговування державного боргу.

9. Інші умови розміщення (емісії) нових державних облігацій визначаються договором про довірче управління (Trust Deed) щодо нових державних облігацій та іншими документами.

10. За результатами здійснення правочинів з державним боргом та правочину щодо переведення гарантованого державою боргу за існуючими гарантованими облігаціями до державного боргу у 2024 році (далі — правочин щодо переведення) держателі існуючих державних облігацій та держателі існуючих гарантованих облігацій отримують нові державні облігації частини А та нові державні облігації частини Б відповідно до умов розподілу, які описані в меморандумі у зв'язку з пропозицією щодо обміну та отриманням згоди (Exchange Offer and Consent Solicitation Memorandum).

11. За результатами здійснення правочинів з державним боргом та правочину щодо переведення існуючі державні облігації та існуючі гарантовані облігації з дати розрахунків (Settlement Date) (цей термін визначено в меморандумі у зв'язку з пропозицією щодо обміну та отриманням згоди (Exchange Offer and Consent Solicitation Memorandum) є погашеними.

12. Інші умови правочинів з державним боргом та правочину щодо переведення встановлюються документами, пов'язаними із здійсненням правочинів з державним боргом та правочину щодо переведення, зокрема меморандумом у зв'язку з пропозицією щодо обміну та отриманням згоди (Exchange Offer and Consent Solicitation Memorandum).

ПЕРЕЛІК
зовнішніх боргових зобов'язань

Назва зовнішнього боргового зобов'язання, рік виникнення	Дата остаточного погашення	Непогашена основна сума
Облігації зовнішніх державних позик 2015 року четвертої серії	1 вересня 2024 р.	912 354 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2015 року п'ятої серії	1 вересня 2025 р.	1 355 231 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2015 року шостої серії	1 вересня 2026 р.	1 339 057 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2015 року сьомої серії	1 вересня 2027 р.	1 328 887 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2015 року восьмої серії	1 вересня 2028 р.	1 317 940 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2015 року дев'ятої серії	1 вересня 2029 р.	1 307 161 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2017 року	25 березня 2033 р. 25 вересня 2033 р. 25 березня 2034 р. 25 вересня 2034 р.	3 000 000 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2018 року першої серії	1 лютого 2026 р.	750 000 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2018 року другої серії	1 листопада 2030 р.	1 600 000 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2019 року	20 червня 2028 р.	1 000 000 000 євро
Облігації зовнішніх державних позик 2020 року	27 січня 2032 р.	1 250 000 000 євро
Облігації зовнішніх державних позик 2020 року	15 березня 2035 р.	2 600 000 000 доларів США
Облігації зовнішніх державних позик 2021 року	21 травня 2031 р.	1 750 000 000 доларів США