

## "Naftogas Ukrainy" wird Euroanleihen nicht fristgemäß tilgen

**23.09.2009**

Die Verhandlungen über die Restrukturierung der Eurobondverbindlichkeiten von "Naftogas Ukrainy" sind auf den Oktober verschoben worden, obgleich die Tilgungsfrist für 0,5 Mrd. Dollar am 30. September ausläuft.

Die Verhandlungen über die Restrukturierung der Eurobondverbindlichkeiten von "Naftogas Ukrainy" sind auf den Oktober verschoben worden, obgleich die Tilgungsfrist für 0,5 Mrd. Dollar am 30. September ausläuft.

Das Ministerkabinett hat der NAK (Nationalen Aktiengesellschaft) "Naftogas Ukrainy" erlaubt Verhandlungen mit den Inhabern von Eurobonds zur Restrukturierung der Verbindlichkeiten bis zum 20. Oktober durchzuführen. Dies ist einer Anordnung der Regierung zu entnehmen, die gestern in der Zeitung "Regierungskurier" veröffentlicht wurde. Nichtsdestotrotz soll die NAK bereits am 30. September 500 Mio. Dollar für Wertpapiere zurückzahlen. Das bedeutet, dass das Staatsunternehmen gezwungen sein wird, einen Zahlungsausfall bei Euroanleihen zu verkünden.

Beim Kabinett begreift man, dass die Berater von "Naftogas" es nicht schaffen sich mit den Inhabern der Euroanleihen der NAK bis zum 30. September zu einigen und sind einverstanden mit dem Zahlungsausfall der Unternehmenspapiere. "Falls 'Naftogas' es schaffen würde, ein 'ok' der Investoren zur Restrukturierung bis zum Tilgungsdatum zu erhalten, wie es auf dem Markt der Euroanleihen üblich ist, dann würde es vom juristischen Standpunkt keinen Zahlungsausfall der NAK geben", sagt Sergej Fursa, Senior Analyst beim Unternehmen Astrum Investment Management. Der Experte zweifelt nicht daran, dass die Finanzberater von "Naftogas" die Verhandlungen mit den Anleihehaltern nicht abschließen. "An die Halter der Eurobonds sind bislang keine Informationen über eine Investorenversammlung des Unternehmens versandt worden. Den Beratern der NAK wird eine Woche kaum reichen, um ein Treffen mit ihnen zu organisieren", sagt Fursa.

### **Geheime Umschuldung**

In der Regierungsanordnung wird ebenfalls mitgeteilt, dass das Kabinett die von der NAK und dem Finanzministerium vorgeschlagenen Bedingungen der Umschuldung von ukrainischer Seite bestätigt hat. Jedoch wurden die Parameter nicht veröffentlicht. "Die Bedingungen der Restrukturierung/Umschuldung werden in den nächsten Tagen veröffentlicht", versprach der Leiter des Pressedienstes der NAK "Naftogas Ukrainy", Walentin Semljanskij. "Sie werden sofort allen Investoren verkündet und dies wird öffentlich getan".

Jedoch, wie der Minister für Brennstoffe und Energiewirtschaft, Jurij Prodan, später der Zeitung "**Delo**" mitteilte, ist es völlig wahrscheinlich, dass die Umschuldungsbedingungen nur unter den Investoren der NAK verbreitet. "Diese Information fällt unter die Kategorie der Vertraulichkeit und es ist möglich, dass ein Dokument für die dienstliche Nutzung erstellt wird", erklärte der Minister. Übrigens sagen Experten, dass dies keinen Sinn hat, da die Eurobonds ein öffentliches Instrument sind und die Informationen tauchen so oder so auf dem Markt auf.

### **Hinterzimmerabsprachen**

Vorher hatte die Zeitung "**Delo**" geschrieben, dass die Finanzberater von "Naftogas" Hinterzimmersgespräche mit den Haltern der Eurobonds des Unternehmens führen und bereits eine Umschuldung zu den folgenden Bedingungen vorgeschlagen haben: die Erhöhung der Zinsen von 8,125% auf 9,5%; eine fünfjährige Stundung der Schuldzahlung; und die Hauptsache, die Gewährung von Staatsgarantien. Zwei der drei Parameter sind bereits bestätigt: am Montag, den 21. September, hatte die Regierung das Finanzministerium angewiesen eine Staatsgarantie für die Verbindlichkeiten der NAK zu gewähren. Dabei hatte man beim Finanzministerium erklärt, dass man es als zweckmäßig ansieht die Rückzahlung der Schuld eben um fünf Jahre zu stunden.

### **Zahlungsausfall auf ukrainisch**

In der Ukraine ist die Fortsetzung der Verhandlungen der Emittenten mit den Anleihehaltern zur Umschuldung, nach der Verkündung des Zahlungsausfalls, eine normale Erscheinung, doch auf den internationalen Märkten sehen Investoren dies als Unkultur an. Es gibt eine Haltergruppe von Anleihen der NAK "Naftogas Ukrainy" unter Führung des Unternehmens Corblow (Sitz Belize, Gerüchten nach steht hinter dieser Vereinigung "Gasprom"), die auf jede Art gegen eine Umschuldung sind und beabsichtigen ihre Interessen vor Gericht zu verteidigen.

"Diese Tatsache, dass der Emittent, der von den Investoren keine Bestätigung der Bedingungen der Restrukturierung bis zum Tilgungsdatum der Papiere erhalten hat, auf die Zahlung der Schuld innerhalb der Frist verzichtet, könnte ein Anlass für ein Gerichtsverfahren werden. In diesem Fall wird das Unternehmen ein Stillhalteabkommen bis zur Vorbereitung und Vorlegung der Restrukturierungsbedingungen anstreben", sagt Maria Majboroda, Analystin bei Phoenix Capital.

**Wladimir Werbjanyj**

Quelle: [Delo](#)

Übersetzer: **Andreas Stein** — Wörter: 648

Namensnennung-Keine kommerzielle Nutzung-Weitergabe unter gleichen Bedingungen 3.0 Deutschland Sie dürfen:

- das Werk vervielfältigen, verbreiten und öffentlich zugänglich machen
- Bearbeitungen des Werkes anfertigen

Zu den folgenden Bedingungen:

Namensnennung. Sie müssen den Namen des Autors/Rechteinhabers in der von ihm festgelegten Weise nennen (wodurch aber nicht der Eindruck entstehen darf, Sie oder die Nutzung des Werkes durch Sie würden entlohnt).

Keine kommerzielle Nutzung. Dieses Werk darf nicht für kommerzielle Zwecke verwendet werden.

Weitergabe unter gleichen Bedingungen. Wenn Sie dieses Werk bearbeiten oder in anderer Weise umgestalten, verändern oder als Grundlage für ein anderes Werk verwenden, dürfen Sie das neu entstandene Werk nur unter Verwendung von Lizenzbedingungen weitergeben, die mit denen dieses Lizenzvertrages identisch oder vergleichbar sind.

- Im Falle einer Verbreitung müssen Sie anderen die Lizenzbedingungen, unter welche dieses Werk fällt, mitteilen. Am Einfachsten ist es, einen Link auf diese Seite einzubinden.
- Jede der vorgenannten Bedingungen kann aufgehoben werden, sofern Sie die Einwilligung des Rechteinhabers dazu erhalten.
- Diese Lizenz lässt die Urheberpersönlichkeitsrechte unberührt.

#### Haftungsausschluss

Die Commons Deed ist kein Lizenzvertrag. Sie ist lediglich ein Referenztext, der den zugrundeliegenden Lizenzvertrag übersichtlich und in allgemeinverständlicher Sprache wiedergibt. Die Deed selbst entfaltet keine juristische Wirkung und erscheint im eigentlichen Lizenzvertrag nicht.

Creative Commons ist keine Rechtsanwaltsgesellschaft und leistet keine Rechtsberatung. Die Weitergabe und Verlinkung des Commons Deeds führt zu keinem Mandatsverhältnis.

Die gesetzlichen Schranken des Urheberrechts bleiben hiervon unberührt.

Die Commons Deed ist eine Zusammenfassung des Lizenzvertrags in allgemeinverständlicher Sprache.