

## LOAN GUARANTEE

**Agreement Between the  
UNITED STATES OF AMERICA  
and UKRAINE**

Signed at Kyiv May 18, 2015

*with*

Annexes



NOTE BY THE DEPARTMENT OF STATE

Pursuant to Public Law 89—497, approved July 8, 1966  
(80 Stat. 271; 1 U.S.C. 113)—

“ . . .the Treaties and Other International Acts Series issued under the authority of the Secretary of State shall be competent evidence . . . of the treaties, international agreements other than treaties, and proclamations by the President of such treaties and international agreements other than treaties, as the case may be, therein contained, in all the courts of law and equity and of maritime jurisdiction, and in all the tribunals and public offices of the United States, and of the several States, without any further proof or authentication thereof.”

## **UKRAINE**

### **Loan Guarantee**

*Agreement signed at Kyiv May 18, 2015;  
Entered into force May 26, 2015.  
With annexes.*

LOAN GUARANTEE AGREEMENT  
BETWEEN  
THE UNITED STATES OF AMERICA  
AND  
UKRAINE

This Agreement (“Agreement”) is between the United States of America (the “United States”) and Ukraine (“Ukraine” or the “Borrower”) (together the “Parties”).

ARTICLE I. Purpose

Section 1.01. Purpose. The United States, acting through the United States Agency for International Development (“USAID”), plans to provide guarantees (“Loan Guarantees” or “Guarantees”) for certain payment obligations with regard to new debt that Ukraine is expected to incur. This guarantee assistance program is intended to reinforce Ukraine’s economic reform program, as supported by the International Monetary Fund, USAID, and other members of the international community, support Ukraine’s continued access to the capital markets, and provide external financing to Ukraine at affordable rates. The purpose of this Agreement is to set forth the rights and obligations of the Parties with respect to the guarantee assistance program described herein.

ARTICLE II. The Guarantee

Section 2.01. Guarantee Obligations. Subject to the terms herein, USAID shall issue Guarantees with respect to the payment obligations of the Borrower for Eligible Notes (as defined in Section 2.02 below). The Guarantees will guarantee one hundred percent (100%) of the Borrower’s repayment of principal under Eligible Notes in an amount not to exceed an

aggregate principal amount of one billion United States Dollars (U.S. \$1,000,000,000) together with interest due thereon, for a period up to five (5) years from the date of issuance.

The Guarantees shall be issued in accordance with Title III of the Department of State, Foreign Operations, and Related Programs Appropriations Act, 2015 (Div. J, P.L. 113-235) and the Support for the Sovereignty, Integrity, Democracy, and Economic Stability of Ukraine Act of 2014 (P.L. 113-95). The Guarantees constitute, as a matter of domestic U.S. law, obligations of the United States of America, and the full faith and credit of the United States of America is pledged for the full payment and performance of such guarantee obligations. The standard terms and conditions of the Guarantees issued hereunder shall be mutually agreed upon and published by the United States Government in Title 22, Chapter II, of the United States Code of Federal Regulations for the benefit of the holders from time to time of Eligible Notes as defined in Section 2.02 (“Noteholders”).

Section 2.02. Eligible Notes and Terms. “Eligible Notes” are United States Dollar-denominated notes or bonds issued by the Borrower: (a) for the purposes of the guarantee assistance program described in Section 1.01 of this Agreement; (b) purchased by “Eligible Underwriters,” as defined in Section 2.03; and (c) under such terms and conditions, documents and agreements as are in form and substance mutually agreed upon by USAID, the Eligible Underwriters and the Borrower, including, without limitation, offering circulars, note purchase or underwriting agreements, global notes and a fiscal agency agreement (such agreements in their final definitive form being referred to herein as the “Debt Agreements”).

For purposes of subsection (c) above, USAID shall confirm its agreement as to the form and substance of the Debt Agreements prior to the commencement of marketing of the Eligible Notes (notwithstanding that certain pricing and other terms in the Debt Agreements will only be completed at or immediately prior to the Closing Date).

Except as otherwise agreed in writing by the Parties, Eligible Notes shall have a term or maturity of five (5) years with interest paid on a regular basis and principal paid at maturity.

Section 2.03. Eligible Underwriters. Except as otherwise agreed in writing by the Parties, “Eligible Underwriters” are those institutions selected by Ukraine that: (a) purchase Eligible Notes directly from the Borrower with a view toward distribution to investors; (b) maintain a principal place of business in the United States and are subject to regulation under the laws of the United States (including registration as a broker-dealer under the Securities Exchange Act of 1934, as amended, and membership in the Financial Industry Regulatory Authority); and (c) are financially capable of serving as an underwriter for the issuance of Eligible Notes. The costs for the services of Eligible Underwriters shall be paid by the Borrower and may be paid from the proceeds of the Eligible Notes made available at the Closing Date.

Section 2.04. Installments. Except as otherwise agreed in writing by the Parties, Eligible Notes, and the Guarantees related thereto, shall be issued in one (1) installment.

Section 2.05. Final Date for Borrowing. The Guarantees shall be issued at the same time as the issuance of the Eligible Notes (the “Closing Date”) and shall be evidenced on the reverse side of the global notes evidencing the Eligible Notes. Unless otherwise agreed by the Parties in writing, the final date for the Closing Date (and for the issuance of Guarantees under this Agreement) shall be thirty (30) days after the entry into force of this Agreement as set out in Section 7.01, and the final date to request the issuance of Guarantees under this Agreement shall be ten (10) days before the Closing Date.

### ARTICLE III. Fiscal Agent

Section 3.01. Fiscal Agent. The fiscal agent for the Borrower shall be selected by Ukraine and approved by USAID and shall perform its duties pursuant to the terms of a fiscal agency agreement that is agreed to by the Borrower, the fiscal agent and USAID. The costs for such services shall be

paid by the Borrower and may be paid from the proceeds of the Eligible Notes made available at the Closing Date.

#### ARTICLE IV. Conditions Precedent

##### Section 4.01. Borrower's Conditions Precedent.

- (a) Procedural Requirements and Documentation. Except as otherwise agreed by USAID in writing, no later than the date of commencement of marketing of the Eligible Notes, the Borrower shall deliver, in form and substance satisfactory to USAID, the following:
- (i) the final form of a legal opinion from the Head of the Legal Department of the Ministry of Finance of Ukraine attesting to the validity and enforceability of the Debt Agreements and related agreements, if any, and stating that such agreements have been duly authorized, executed and delivered and constitute legal, valid and binding obligations of the Borrower;
  - (ii) the final form of all documents required by the terms of the Debt Agreements and any related agreements to satisfy the conditions precedent therein;
  - (iii) the duly completed and signed Certificate and Request for Issuance of Guarantees in the form of Annex I;
  - (iv) a statement of the name of the person holding the office specified in Section 6.06 and those of any additional representatives, together with a specimen signature of each person so designated; and
  - (v) such other documents and representations as USAID may reasonably request with respect to the transactions contemplated by this Agreement.
- (b) Additional Conditions. Additional conditions precedent to the issuance of any Guarantees are attached as Annex II. The United States shall determine prior to the commencement of

marketing of the Eligible Notes whether the conditions have been satisfied consistent with Annex II.

Section 4.02. United States' Conditions Precedent. Except as otherwise agreed by Ukraine in writing, upon or prior to the issuance of the Guarantees, USAID shall deliver, in form and substance satisfactory to the Borrower and/or the Eligible Underwriters, such documents, certificates and opinions as may be reasonably required by the Debt Agreements.

Section 4.03. Satisfaction of Conditions Precedent and Notification. The issuance of the Guarantees shall be subject to the satisfaction of the conditions precedent consistent with the terms set forth in Sections 4.01 and 4.02 above, and, prior to the issuance of any Guarantees, USAID shall provide the Borrower with written notification that the issuance of the Guarantees can proceed.

#### ARTICLE V. Special Covenants

Section 5.01. Reimbursement and Subrogation. The Borrower agrees that if USAID makes any payment on the Borrower's behalf to or for the benefit of the Noteholders pursuant to the Guarantees, whether or not the Noteholders have applied to USAID for such payment and whether or not an event of default has occurred under the terms of a Debt Agreement ("Default"), the Borrower shall promptly reimburse USAID for such payment. USAID shall promptly inform the Borrower of any such payment.

If (i) USAID makes any such payment described above and the Borrower has not repaid USAID the full amount of such payment within thirty (30) days of USAID making such payment; (ii) USAID makes a similar payment on Borrower's behalf for any outstanding debt issued by Ukraine on May 16, 2014, guaranteed by USAID (CUSIP: 903724Ak8) ("2014 Guaranteed Debt") and the Borrower has not repaid USAID the full amount of such similar payment within thirty (30) days of USAID making such payment; or (iii) the Borrower informs USAID that it does not intend to service the Debt Agreements, or the corresponding debt agreements for the 2014 Guaranteed Debt ("2014 Debt Agreements"), in full, USAID has the right, but not the obligation, without prior notice to the Borrower or the



Borrower's consent, to accelerate the debt owed to USAID by the Borrower as if the Borrower had defaulted on all future payments due under the Debt Agreements and the 2014 Debt Agreements. If USAID exercises this right, the net present value of all unpaid principal and interest due under the Debt Agreements and the 2014 Debt Agreements shall be immediately due and payable to USAID on the date USAID notifies the Borrower in writing that USAID is exercising this right and, in return, USAID will assume the obligation to make all further payments due to the fiscal agent under the Debt Agreements and the 2014 Debt Agreements. The net present value shall be calculated using the U.S. Treasury rate.

For the avoidance of doubt, nothing in the immediately preceding paragraph shall affect the terms and conditions of the Guarantees or of the similar guarantees associated with the 2014 Guaranteed Debt. To the extent the foregoing provisions of this Section 5.01 conflict with the comparable provisions of the Loan Guarantee Agreement between the United States of America and Ukraine, signed at Washington on April 14, 2014 (the "2014 LGA"), the Parties agree that the foregoing provisions shall supersede the comparable provisions of the 2014 LGA.

In the event of a Default, by operation of this Agreement and USAID's position as Guarantor, USAID shall become subrogated to all the rights of the Noteholders against the Borrower in respect of the relevant payment.

Section 5.02. Late Payment Charge. In the event of a late payment of amounts due USAID by way of reimbursement for amounts USAID has paid on behalf of the Borrower, a late payment charge shall accrue on all such amounts. This late payment charge shall accrue to USAID under the same terms and conditions as late payment charges due the Noteholders, as such charges, if any, are prescribed in the Eligible Notes. For the avoidance of doubt, this late payment charge shall accrue on all amounts paid by USAID under the Guarantees, including any amounts in respect of late payment charges required under the Eligible Notes and the Guarantees.

Section 5.03. Use of Proceeds. The Borrower shall not use the proceeds from the issuance of Eligible Notes for military or paramilitary purposes; provided that nothing herein shall prevent the Borrower from commingling the proceeds from the issuance of Eligible Notes with other sources of government revenue to finance general budgetary expenditures.

#### ARTICLE VI. General Provisions

Section 6.01. Consultation. The Parties shall cooperate to ensure that the purpose of this Agreement will be accomplished. With respect to matters relating to the selection of Eligible Underwriters and the fiscal agent referred to in Section 3.01, the issuance of Eligible Notes, the Debt Agreements and related matters, the Parties shall consult through their representatives identified in Section 6.06.

Section 6.02. Reports, Books and Records, Audit and Review. The Borrower shall, so long as the Eligible Notes shall be outstanding, or any claim under the Guarantees is outstanding, and for a period of three (3) years thereafter:

- (a) furnish to the United States Government such information and reports relating to the Eligible Notes, the Debt Agreements, the Guarantees and this Agreement as may be reasonably requested;
- (b) maintain, in accordance with generally accepted accounting principles and practices consistently applied by the government of Ukraine, books and records relating to the Eligible Notes, the Debt Agreements, and this Agreement. Such books and records shall be reviewed by the Accounting Chamber of Ukraine to the extent provided in the applicable laws of Ukraine; and
- (c) afford authorized representatives of the United States Government the opportunity at all reasonable times to review such books, records and other documents described in this section.

Section 6.03. Other Payments. The Borrower affirms that no payments or other benefits have been received and agrees that none shall be received by any official of the Borrower in connection with the procurement of goods or services financed under the Eligible Notes except fees, taxes or similar payments legally required in the territory of the Borrower.

Section 6.04. Remedies. The United States may suspend or terminate the issuance of Guarantees not yet issued after providing notice to the Borrower, taking into account the Parties' preference for resolving any issues through diplomatic efforts, if the United States determines:

- (i) that the terms of this Agreement have been breached by Ukraine;
- (ii) that the conditions precedent for issuing Guarantees set forth in Section 4.01 of this Agreement or any Annex hereto are not satisfied;
- (iii) that there has been, after the date of signing hereof, a cessation of, or undemocratic transition from, the constitutional central government of Ukraine as it exists on the date of signing hereof (which for the avoidance of doubt shall not include any changes to the composition of the central government occasioned by the death, resignation, suspension or exclusion from office of any minister or ministers or other employee or employees of the government which are consistent with the continued functioning of the existing central government of Ukraine); or
- (iv) that Ukraine has defaulted on or restructured any debt owed to or guaranteed by the United States, the International Monetary Fund, or the International Bank for Reconstruction and Development.

The issuance of any Guarantee by USAID, the payment by USAID to the Noteholders of any amounts pursuant to any Guarantee, the delay or failure of USAID to make any claim for payment, or the delay or failure of USAID to give its written approval to any acceleration of debt by the Noteholders (if

such a right of acceleration is provided for in the Eligible Notes) shall not operate as a waiver by USAID of any rights accruing to USAID under this Agreement, the Debt Agreements or any Guarantee.

Section 6.05. Implementation Letters. USAID may from time to time issue implementation letters further describing applicable procedures concerning its implementation of this Agreement, or recording the agreement of the Parties on details of implementation of this Agreement (the “Implementation Letters”). For the avoidance of doubt, no such Implementation Letters shall affect the rights and obligations of the Parties hereunder without their express written consent.

Section 6.06. Representatives.

(a) For purposes relevant to the implementation of the technical and financial aspects of this Agreement, up to and including the issuance of the Eligible Notes, the Borrower shall be represented by the individual holding or acting in the office of the Deputy Minister of Finance of the Ministry of Finance of Ukraine, and the United States Government shall be represented by the individual holding or acting in the office of Director, Office of Development Credit, USAID.

(b) Each Party, by written notice, may designate additional representatives. Either Party may accept as authorized any instrument signed by such representatives of the other Party in implementation of this Agreement, until receipt of written notice of revocation of their authority.

Section 6.07. Communications. Any notice, request, document or other communication submitted by either Party to the other Party under this Agreement shall be in writing or by telegram or cable, shall refer to the Ukraine/USAID Loan Guarantee number found on the agreed final form of Annex I, and shall be deemed duly given or sent when delivered to such Party at the following addresses:

To the Borrower:

Ministry of Finance – Ukraine

Attention: Artem Valentynovych Shevaley  
Deputy Minister of Finance of Ukraine for European Integration  
12/2 Grushevskogo Vul.  
Kyiv, Ukraine 01008

To the United States Government:

United States Agency for International Development  
Office of Development Credit, Room 2.10  
1300 Pennsylvania Avenue, N.W.  
Washington, D.C. 20523-0214

with a copy to:

United States Agency for International Development  
4 Igor Sikorsky Street  
Kyiv, Ukraine 04112

All communications shall be in English, unless the Parties otherwise agree in writing.

Section 6.08. Taxation and Duties. This Agreement, the Eligible Notes and the proceeds therefrom shall be free from any taxation or fees imposed under laws in effect in Ukraine as of the date this Agreement enters into force or after such date.

Section 6.09. Annexes. The Annexes to this Agreement constitute an integral part of this Agreement.

#### ARTICLE VII. Entry into Force

Section 7.01. Entry Into Force. This Agreement shall enter into force on the date of the later notification in an exchange of written notifications in which the Parties notify each other that their respective domestic legal requirements for entry into force of the Agreement have been fulfilled.

DONE at Kyiv, this 18<sup>th</sup> day of May, 2015, in duplicate, in the English language. A Ukrainian language version shall be prepared which shall be considered equally authentic upon written confirmation between the Parties of its conformity with the English language version.

FOR THE UNITED STATES OF  
AMERICA:

FOR UKRAINE:

By: 

E. Jed Barton

USAID Mission Director

By: 

H.E. Natalie Jaresko

Minister of Finance of Ukraine

NOTE: Ukrainian language version of this agreement attached that is considered equally authentic with the English language version by exchange of notes at Kyiv June 4 and 12, 2015.

ANNEX I  
TO THE  
LOAN GUARANTEE AGREEMENT  
BETWEEN THE UNITED STATES OF AMERICA  
AND UKRAINE

Ukraine/USAID Loan Guarantee No. \_\_\_\_\_

CERTIFICATE AND REQUEST FOR ISSUANCE OF LOAN  
GUARANTEES

Ukraine (the “Borrower”), pursuant to the Loan Guarantee Agreement dated as of \_\_\_\_\_, 2015, between the Borrower and the United States of America (the “Agreement”) hereby requests the issuance of Loan Guarantees (as defined in the Agreement) covering the principal amount of U.S. [\$1,000,000,000] and related interest thereon. The estimated date for the issuance of the Eligible Notes (as defined in the Agreement) benefitting from the Loan Guarantees is \_\_\_\_\_. In connection with this request, the Borrower hereby certifies that it is in full compliance with the terms of the Agreement.

Ukraine

BY: \_\_\_\_\_

TITLE: \_\_\_\_\_

DATE: \_\_\_\_\_

ANNEX II  
TO THE  
LOAN GUARANTEE AGREEMENT  
BETWEEN THE UNITED STATES OF AMERICA  
AND UKRAINE

Whereas this Loan Guarantee Agreement is intended by the Parties to support economic reform that will help revitalize economic activity and broaden economic opportunities for Ukrainian citizens; and

Recognizing that Loan Guarantees issued under this Agreement would have the greatest effect if they are part of a broader reform initiative coordinated by the Government of Ukraine (“Ukraine”);

The following economic reform conditions address expected reforms under an International Monetary Fund program in the areas of macroeconomic stability and financial sector reform, the social safety net, energy sector reform, and anti-corruption reform. Unless otherwise agreed by USAID in writing, these conditions shall be satisfied not later than the date of commencement of marketing of the Eligible Notes.

1. Ukraine shall fulfill all IMF prior actions of economic reforms and macroeconomic policies necessary to obtain Board approval of the new Extended Fund Facility (EFF) Arrangement. Ukraine shall provide to USAID written verification of its intent to remain in compliance with the EFF.
2. Ukraine shall affirm in writing that proceeds from the U.S. loan guarantee will contribute to social spending to help protect the most vulnerable Ukrainians from the impact of necessary economic adjustments, including continued reductions in untargeted energy subsidies. Ukraine shall submit to the IMF a plan to merge its existing social benefit programs for protecting vulnerable families



from the impact of gas price increases, with the goal of improving targeting and coverage. Ukraine shall affirm in writing its commitment to work with the IMF and World Bank to bring the plan into line with commitments it has made to the IMF in the Memorandum of Economic and Financial Policies and with the Gas Sector Reform and Implementation Plan developed in cooperation with the World Bank.

3. Ukraine acting through the Cabinet of Ministers of Ukraine shall adopt a plan to reform the gas sector that meets World Bank and IMF requirements, including: (i) unbundling of Naftogaz's main business lines (transmission, storage, and gas sales); and (ii) improving transparency in gas distribution via audits of distribution companies and of metering throughout the gas chain.
4. Ukraine shall prepare and submit to parliament legislation consistent with the Gas Sector Reform and Implementation Plan developed in cooperation with the World Bank and Ukraine's commitments to the IMF that provides the framework for: (1) third party access to gas infrastructure, (2) approval of methodologies and tariffs relating to the gas market by the energy and utility regulator, and (3) free and fair competition in the gas market through price liberalization. Ukraine shall provide to USAID a plan and timetable for passing and implementing this legislation. Ukraine shall also provide to USAID a plan and timetable for submitting to parliament, passing, and implementing legislation that authorizes the national energy and utility regulator to act independently. Ukraine shall also provide written affirmation of Ukraine's intention to implement all of the referenced legislation in accordance with best practices as described in the Treaty Establishing the Energy Community, to which Ukraine is a party, and relevant EU policy guidelines.
5. Ukraine shall take steps to ensure that an adequate budget is provided and appropriate premises will be made available for the National Anti-

Corruption Bureau of Ukraine (NAB). Ukraine shall provide USAID with an update on progress towards appointing the NAB director and establishing a team of experts to prepare analytical materials for future detectives. Ukraine shall also provide USAID with an update on progress in establishing the National Agency on Prevention of Corruption (NAPC).

6. Ukraine shall affirm in writing that it has adopted legislation and provide a copy of such legislation which strengthens the asset disclosure process in line with the government's stated commitment in the IMF Memorandum of Economic and Financial Policies (MEFP). Ukraine shall also affirm in writing its commitment to take any further steps necessary to strengthen the asset disclosure process, as identified by the IMF, in the areas outlined in the MEFP: (i) ensure that asset disclosures for the high-level officials include information on beneficial ownership and control of any funds or other assets, both foreign and domestic; (ii) prohibit, except as expressly authorized by the Constitution or such legislation, officials from receiving any gifts and other advantages, and from receiving any salary or emoluments other than for their official functions; and (iii) ensure that the NAPC can use its power to monitor and control the reliability of these asset disclosures. Ukraine shall provide to USAID a plan and timeline for identifying and taking these steps to strengthen the asset disclosure process, in cooperation with the IMF.

УГОДА  
ПРО ГАРАНТІЇ ЗАПОЗИЧЕННЯ  
МІЖ  
УКРАЇНОЮ  
ТА  
СПОЛУЧЕНИМИ ШТАТАМИ АМЕРИКИ

Цю Угоду (далі – «Угода») укладено між Україною (далі – «Україна» або «Позичальник») та Сполученими Штатами Америки (далі – «США») (разом далі – «Сторони»).

**СТАТТЯ I. Мета**

Пункт 1.01. Мета. США, які діють через Агентство США з міжнародного розвитку (далі – «АМР США»), планують надати гарантії (далі – «Гарантії запозичення» або «Гарантії») за деякими платіжними зобов'язаннями у зв'язку із новим боргом, що Україна очікує одержати. Ця гарантійна програма допомоги має на меті підтримку програми економічних реформ України, що підтримується Міжнародним Валютним Фондом, АМР США та іншими членами міжнародної спільноти, підтримку подальшого доступу України до ринків капіталу та надати Україні зовнішнє фінансування за припустимими ставками. Метою цієї Угоди є закріплення прав та зобов'язань Сторін у зв'язку із гарантійною програмою допомоги, описаною в цьому документі.

**СТАТТЯ II. Гарантія**

Пункт 2.01. Гарантійні зобов'язання. З урахуванням умов цієї Угоди, АМР США випускає Гарантії у зв'язку із платіжними зобов'язаннями Позичальника за Прийнятними облигаціями (як цей термін визначено в Пункті 2.02 нижче). Гарантії гарантуватимуть сто процентів (100%) основної суми погашення Позичальника за Прийнятними облигаціями у сумі, що не перевищує основної загальної суми один мільярд доларів США (1 000 000 000 доларів США) разом із процентами, які підлягають сплаті за нею, на період до п'яти (5) років з дати випуску.

Гарантії випускаються відповідно до Розділу III Закону про асигнування на Державний департамент, закордонні операції та пов'язані програми від 2015 року (Div. J, P.L. 113-235) та Акта про підтримку суверенітету, цілісності, демократії та економічної стабільності України від 2014 року (P.L. 113-95). Гарантії становлять, за внутрішнім законодавством США, зобов'язання Сполучених Штатів Америки, та вся довіра і репутація США знаходиться в заставі для повної оплати та виконання таких гарантійних зобов'язань. Стандартні умови Гарантій випущених за цією Угодою взаємно погоджуються та публікуються Урядом США у Розділі 22, Глави II Кодексу федеральних правил США на користь держателів Прийнятних облигацій час від часу, як цей термін визначено в Пункті 2.02, (далі – «Держателі облигацій»).

Пункт. 2.02. Прийнятні облигації та Умови. «Прийнятні облигації» - це облигації, деноміновані в доларах США та випущені Позичальником: (а) для цілей гарантійної програми допомоги зазначеної у Пункті 1.01 цієї Угоди; (б) придбані «Прийнятними андерайтерами», як цей термін визначено в Пункті 2.03; та (с) згідно умов, документів та договорів у формі та за змістом, взаємно погодженими АМР США, Прийнятними андерайтерами та Позичальником, включно з, але не обмежуючись, проспектом емісії, договорів щодо придбання облигацій або андерайтингу, договори щодо глобальних облигацій або фінансового агента (посилання на такі договори в їх остаточній формі здійснюються в цій Угоді в якості «Боргових договорів»).

Для цілей підпункту (с) вище, АМР США підтверджує згоду щодо форми та змісту Боргових договорів до початку маркетингу Прийнятних облигацій (незважаючи на те, що деякі питання прайсингу та інші умови в Боргових договорах будуть тільки завершені на Дату закриття або негайно до неї).

Якщо інше не було погоджене Сторонами в письмовій формі, Прийнятні облигації мають строк погашення у п'ять (5) років, з процентами, які сплачуються на регулярній основі та з виплатою основної суми у дату погашення.

Пункт 2.03. Прийнятні андерайтери. Якщо інше не було погоджене Сторонами в письмовій формі, «Прийнятні андерайтери» - це ті обрані Україною установи, що: (а) придбавають Прийнятні облигації безпосередньо в Позичальника з подальшим розподілом між інвесторами; (б) підтримують основне місце господарської діяльності в Сполучених Штатах та підлягають регулюванню згідно законів Сполучених Штатів (включно із реєстрацією в якості брокер-дилера згідно Закону США про цінні папери від 1934 року зі змінами, та членством в Агентстві з регулювання діяльності фінансових установ); та (с) є фінансово спроможними виступати в якості андерайтера для випуску Прийнятних облигацій. Витрати на послуги Прийнятних андерайтерів сплачуються Позичальником та можуть бути сплачені із надходжень від Прийнятних облигацій, доступних на Дату закриття.

Пункт 2.04. Транші. Якщо інше не було погоджене Сторонами в письмовій формі, Прийнятні облигації та Гарантії, пов'язані з ними, випускаються одним (1) траншем.

Пункт 2.05. Остаточна дата запозичення. Гарантії випускаються одночасно із випуском Прийнятних облигацій (далі – «Дата закриття») із передавальним написом на звороті глобальних облигацій, що засвідчують Прийнятні облигації. Якщо інше не було погоджене Сторонами в письмовій формі, остаточна дата Дати закриття (та випуску Гарантій за цією Угодою) настає через тридцять (30) днів з дати набрання чинності цієї Угоди, як зазначено в Пункті 7.01, та остаточна дата для запиту на випуск Гарантій за цією Угодою настає за десять (10) днів до Дати закриття.

### СТАТТЯ III. Фінансовий агент

Пункт 3.01. Фінансовий агент. Фінансовий агент для Позичальника обирається Україною та погоджується АМР США і виконує свої зобов'язання згідно умов договору щодо фінансового агента погодженого Позичальником, фінансовим агентом та АМР США. Витрати щодо таких послуг сплачуються Позичальником та можуть бути виплачені за рахунок надходжень від Прийнятних облигацій, доступних на Дату закриття.

#### СТАТТЯ IV. Попередні умови

##### Пункт 4.01. Попередні умови для Позичальника.

- (a) Процесуальні вимоги та документи. Якщо інше не було погоджене АМР США в письмовій формі, не пізніше як до початку маркетингу Прийнятних облігацій Позичальник надає, у формі та за змістом задовільним для АМР США, наступне:
- (i) остаточну версію юридичного висновку Директора Юридичного департаменту Міністерства фінансів України, який підтверджує чинність та можливість виконання в примусовому порядку Боргових договорів та пов'язаних договорів, якщо такі будуть, та зазначає, що такі договори були належним чином санкціоновані, укладені, надані та становлять законні, чинні та обов'язкові для Позичальника зобов'язання;
  - (ii) остаточні версії усіх документів, необхідних згідно умов Боргових договорів та будь-яких пов'язаних договорів для виконання попередніх умов зазначених в них;
  - (iii) належним чином заповнений та підписаний Сертифікат та Запит для випуску Гарантій за формою Додатка I;
  - (iv) інформація щодо імені посадової особи, зазначеної в Пункті 6.06, та імен будь-яких додаткових представників, разом зі зразками підписів кожної уповноваженої особи; та
  - (v) інші такі документи та заяви, які АМР США може обґрунтовано запитувати у зв'язку із транзакціями передбаченими цією Угодою.
- (b) Додаткові умови. Додаткові попередні умови для випуску Гарантій додані як Додаток II. США вирішують, до початку маркетингу Прийнятних облігацій, чи були виконані усі умови згідно Додатку II.

Пункт 4.02. Попередні умови для США. Якщо інше не було погоджене Україною в письмовій формі, до або на момент випуску Гарантій, АМР США надає, у формі та за змістом, задовільним для Позичальника та/або Прийнятних андерайтерів, такі документи, сертифікати, висновки, які обґрунтовано можуть запитуватися за Борговими договорами.

Пункт 4.03. Виконання попередніх умов та повідомлення. Випуск Гарантій залежить від виконання попередніх умов, зазначених у Пунктах 4.01 та 4.02 вище, та до надання будь-яких Гарантій, АМР США надає Позичальнику повідомлення у письмовій формі, що надання гарантії може відбутися.

#### СТАТТЯ V. Спеціальні зобов'язання

Пункт 5.01. Відшкодування та перехід прав. Позичальник погоджується, що, якщо АМР США здійснить будь-який платіж від імені Позичальника Держателям облігацій чи на їх користь згідно з Гарантіями, незалежно від того, чи зверталися Держателі облігацій до АМР США за таким платежем, і незалежно від того, чи настав випадок невиконання зобов'язань згідно з умовами Боргового договору (далі – «Невиконання зобов'язань»),

Позичальник негайно відшкодовує такий платіж АМР США. АМР США негайно повідомляє Позичальнику про будь-який такий платіж.

Якщо: (i) АМР США здійснить будь-який такий платіж, як описано вище, і Позичальник не відшкодує АМР США суму такого платежу у повному розмірі протягом тридцяти (30) днів з моменту здійснення АМР США такого платежу; (ii) АМР США здійснить аналогічний платіж від імені Позичальника щодо будь-якого непогашеного боргового зобов'язання, випущеного Україною 16 травня 2014 року, гарантованого АМР США (CUSIP: 903724Ak8) (далі – «Гарантований борг 2014 року»), і Позичальник не відшкодує АМР США у повному розмірі суму такого аналогічного платежу протягом тридцяти (30) днів з моменту здійснення АМР США такого платежу; або (iii) Позичальник повідомить АМР США про те, що він не має наміру обслуговувати Боргові договори чи відповідні боргові договори за Гарантованим боргом 2014 року (далі – «Боргові договори 2014 року») у повному обсязі, АМР США має право, але не зобов'язане без попереднього повідомлення Позичальнику чи згоди Позичальника вимагати дострокового погашення боргу Позичальника перед АМР США, яке АМР США мало б, якщо Позичальник не виконував би зобов'язання щодо здійснення всіх майбутніх платежів, що підлягають сплаті за Борговими договорами та Борговими договорами 2014 року. Якщо АМР США здійснить таке своє право, чиста поточна вартість всіх непогашених платежів за основною сумою та процентами, що підлягають сплаті за Борговими договорами та Борговими договорами 2014 року, негайно підлягає сплаті та погашенню на користь АМР США в дату, в яку АМР США повідомить Позичальника у письмовій формі про те, що АМР США здійснює таке право, і взамін на це АМР США візьме на себе зобов'язання здійснити всі подальші платежі, що належать до сплати на користь фінансового агента за Борговими договорами та Борговими договорами 2014 року. Чиста поточна вартість розраховується використовуючи ставку цінних паперів Казначейства США.

Для уникнення сумнівів, жодне із зазначеного у попередньому абзаці не впливає на умови Гарантій чи аналогічних гарантій, пов'язаних з Гарантованим боргом 2014 року. У тій мірі, в якій зазначені вище положення цього Пункту 5.01 суперечать відповідним положенням Угоди про гарантії запозичення між Україною та Сполученими Штатами Америки, підписаної у Вашингтоні 14 квітня 2014 року (далі – «УГЗ 2014 року»), Сторони погоджуються, що зазначені вище положення мають переважну силу над відповідними положеннями УГЗ 2014 року.

У разі настання Невиконання зобов'язань в силу дії цієї Угоди і статусу АМР США як Гаранта до АМР США переходять всі права Держателів облігацій стосовно Позичальника щодо відповідного платежу.

Пункт 5.02. Комісія за затримку платежу. У випадку затримки виплати сум, що підлягають сплаті АМР США шляхом відшкодування сум, які були виплачені АМР США від імені Позичальника, на всі такі суми нараховується комісія за затримку платежу. Така комісія за затримку платежу нараховується АМР США на тих самих умовах, що й комісії за затримку платежу, належні Держателям облігацій як такі комісії, за їх наявності, передбачені у Прийнятних облігаціях. Для уникнення сумнівів, комісія за затримку платежу нараховується на усі суми, сплачені АМР США згідно Гарантій, включно із будь-якими платежами щодо комісій за затримку платежів, необхідними за Прийнятними облігаціями та Гарантіями.

Пункт 5.03. Використання надходжень. Позичальник не використовує надходження від випуску Прийнятних облігацій для військових або напіввійськових цілей; за умови, що ніщо в цій Угоді не перешкоджає Позичальнику поєднувати надходження від випуску Прийнятних облігацій з іншими джерелами державних доходів для фінансування загальних бюджетних видатків.

## СТАТТЯ VI. Загальні положення

Пункт 6.01. Консультування. Сторони співпрацюють, щоб забезпечити, що мета цієї Угоди буде досягнута. У зв'язку із питаннями, що стосуються обрання Прийнятних андерайтерів та фінансового агента, передбаченого в Пункті 3.01, випуску Прийнятних облігацій, Боргових договорів і пов'язаних питань, Сторони консультуються через своїх представників, вказаних у Пункті 6.06.

Пункт 6.02. Звітність, бухгалтерські книги та записи, аудит і перегляд. Позичальник, допоки Прийнятні облігації є непогашеними або є непогашеною будь-яка вимога за Гарантіями та періодом в три (3) роки після погашення:

- (a) надає Уряду США таку інформацію та звітність, яка може бути обґрунтовано запитана щодо Прийнятних облігацій, Боргових договорів, Гарантій та цієї Угоди.
- (b) веде, відповідно до загально прийнятих принципів бухгалтерського обліку та бухгалтерської практики, що послідовно застосовуються урядом України, бухгалтерські книги та записи щодо Прийнятних облігацій, Боргових договорів та цієї Угоди. Такі книги та записи переглядаються Рахунковою палатою України в межах, передбачених законами України, що застосовуються.
- (c) надає можливість уповноваженим представникам Уряду США у будь-який розумний час переглядати такі книги, записи та інші документи, зазначені в цьому пункті.

Пункт 6.03. Інші платежі. Позичальник підтверджує, що не було отримано жодних платежів або інших вигод, та погоджується, що їх не буде отримано будь-якою посадовою особою Позичальника у зв'язку із закупівлею товарів чи послуг, що фінансуватимуться за рахунок Прийнятних облігацій, за винятком комісій, податків чи подібних платежів, які законно вимагаються на території Позичальника.

Пункт 6.04. Засоби захисту. США мають право призупинити чи припинити випуск Гарантій, які ще не були випущені, подавши Позичальнику повідомлення про це, враховуючи те, що Сторони надають перевагу вирішенню будь-яких проблемних питань дипломатичними зусиллями, якщо США вирішать:

- (i) що умови цієї Угоди були порушені Україною;
- (ii) не були виконані попередні умови для випуску Гарантій, наведені в Пункті 4.01 цієї Угоди чи будь-якому з Додатків до неї;
- (iii) після дати підписання цієї Угоди мало місце припинення або недемократичний перехід конституційного центрального уряду України, як він існує на дату підписання цієї Угоди (що, для уникнення сумнівів, не включає жодних змін в складі центрального уряду, що сталися з причин смерті, відставки,

призупинення або зняття з посади будь-якого міністра(-ів) або іншого працівника(-ів) Уряду, що відповідають подальшій діяльності існуючого центрального Уряду України); або

- (iv) Україна не виконала зобов'язання (допустила дефолт) чи здійснила реструктуризацію щодо будь-якого боргу, що існує перед або який був гарантований США, Міжнародним валютним фондом чи Міжнародним банком реконструкції та розвитку.

Випуск АМР США будь-якої Гарантії, виплата АМР США Держателям облігацій будь-яких сум за будь-якою Гарантією, затримка чи неспроможність АМР США подати будь-яку претензію щодо виплати, чи затримка чи неможливість АМР США подати письмове погодження щодо будь-якого дострокового погашення боргу Держателями облігацій (якщо таке право на дострокове погашення передбачене Прийнятними облігаціями) не вважається відмовою АМР США від будь-яких прав, що належать АМР США за цією Угодою, Борговими договорами чи будь-якою Гарантією.

Пункт 6.05. Листи про виконання. АМР США може час від часу надавати листи про виконання, що додатково зазначають процедури, що застосовуються, щодо виконання ним цієї Угоди або фіксують домовленість Сторін щодо деталей виконання цієї Угоди (далі – «Листи про виконання»). Для уникнення сумнівів, такі Листи про виконання негативно не впливають на права та зобов'язання Сторін за цією Угодою без надання ними письмової згоди.

Пункт 6.06. Представники.

- (a) Для цілей, що стосуються реалізації технічних і фінансових аспектів цієї Угоди, до моменту випуску Прийнятних облігацій (включно) Позичальник представляється фізичною особою, яка займає посаду чи виконує обов'язки Заступника Міністра фінансів Міністерства фінансів України, та Уряд США представляється фізичною особою, яка займає посаду чи виконує обов'язки Директора Відділу кредитування розвитку АМР США.
- (b) Кожна Сторона, шляхом надання письмового повідомлення, може призначити додаткових представників. Будь-яка Сторона може приймати будь-який документ, підписаний такими представниками іншої Сторони на виконання цієї Угоди, доки не отримає письмове повідомлення про відкликання їх повноважень.

Пункт 6.07. Повідомлення. Будь-яке повідомлення, запит, документ або інші повідомлення, надані будь-якою Стороною іншій Стороні за цією Угодою, надаються у письмовій формі або телеграмою, чи телеграфом, містять посилання на номер Гарантії запозичення Україна/АМР США, який міститься на погодженій остаточній формі Додатка 1, та вважаються наданими належним чином чи надісланими в момент доставки такій Стороні на наступні адреси:

Позичальнику:

Міністерство фінансів – Україна

До уваги: Артема Валентиновича Шевальова

Заступника Міністра фінансів України з питань європейської інтеграції



вул. Грушевського, 12/2  
01008, Київ, Україна

Уряду США:

Агентство США з міжнародного розвитку  
Відділ кредитування розвитку, Кімната 2.10  
1300 Пенсільванія Авеню, N.W., місто Вашингтон, 20523-0214

з наданням копії:

Агентству США з міжнародного розвитку  
вул. Ігоря Сікорського, 4  
04112, Київ, Україна

Усі повідомлення здійснюються англійською мовою, якщо Сторони у письмовій формі не погодяться про інше.

Пункт 6.08. Податки та збори. Ця Угода, Прийнятні облигації та надходження за ними є вільними від будь-якого оподаткування або комісій, встановлених в Україні на дату набрання чинності цією Угодою або після такої дати.

Пункт 6.09. Додатки. Додатки до цієї Угоди становлять невід'ємну частину цієї Угоди.

#### СТАТТЯ VII. Набрання чинності

Пункт 7.01. Набрання чинності. Ця Угода набирає чинності з дати останнього повідомлення в обміні письмовими повідомленнями, в яких Сторони повідомляють одна одну про те, що їхні відповідні юридичні внутрішньодержавні вимоги щодо набрання чинності цією Угодою були виконані.

УЧИНЕНО у Києві цього 18-го дня, травня місяця 2015 року, в двох примірниках англійською мовою. Примірник українською мовою готується та вважатиметься рівно автентичним після обміну письмовим підтвердженням між Сторонами про його відповідність із примірником англійською мовою.

ЗА УКРАЇНУ:

[підпис]

Підпис: \_\_\_\_\_

Наталія Яресько  
Міністр фінансів України

ЗА СПОЛУЧЕНІ ШТАТИ АМЕРИКИ:

[підпис]

Підпис: \_\_\_\_\_

Е. Джед Бартон  
Директор Місії  
АМР США

ДОДАТОК І

ДО

УГОДИ ПРО ГАРАНТІЇ ЗАПОЗИЧЕННЯ

МІЖ УКРАЇНОЮ

ТА СПОЛУЧЕНИМИ ШТАТАМИ АМЕРИКИ

Гарантія запозичення Україна/АМР США № \_\_\_\_\_

СЕРТИФІКАТ ТА ЗАПИТ ДЛЯ ВИПУСКУ ГАРАНТІЙ ЗАПОЗИЧЕННЯ

Україна (далі – «Позичальник») відповідно до Угоди про гарантії запозичення від \_\_\_\_\_ 2015 року, укладеної між Позичальником та Сполученими Штатами Америки (далі – «Угода»), цим звертається із запитом щодо випуску Гарантій запозичення (як цей термін визначено в Угоді), що покривають основну суму у розмірі [1 000 000 000] доларів США та відповідні проценти за основною сумою. Приблизна дата для випуску Прийнятних облігацій (як цей термін визначено в Угоді) з вигодою від Гарантій запозичення є \_\_\_\_\_. У зв'язку з цим запитом Позичальник цим засвідчує, що він повністю відповідає умовам Угоди.

Україна

ПІДПИСАНО: \_\_\_\_\_

ПОСАДА: \_\_\_\_\_

ДАТА: \_\_\_\_\_

## ДОДАТОК II

ДО

УГОДИ ПРО ГАРАНТІЇ ЗАПОЗИЧЕННЯ

МІЖ УКРАЇНОЮ

ТА СПОЛУЧЕНИМИ ШТАТАМИ АМЕРИКИ

Оскільки ця Угода про гарантії запозичення визначена Сторонами для підтримки економічних реформ, що допоможуть відновити економічну активність та розширити економічні можливості для громадян України; та

визнаючи, що Гарантії запозичення, випущені за цією Угодою, матимуть найбільший ефект, якщо вони будуть частиною більш широких ініціатив щодо реформ, скоординованих Урядом України (далі – «Україна»).

Наступні умови економічних реформ спрямовані на очікувані реформи згідно з програмою Міжнародного валютного фонду у сфері макроекономічної стабільності та реформування фінансового сектору, системи соціального захисту, реформи енергетичного сектору та антикорупційної реформи. Якщо інше не було погоджене АМР США у письмовій формі, ці умови виконуються не пізніше дати початку маркетингу Прийнятних облігацій.

1. Україна виконує всі попередні заходи МВФ щодо економічних реформ та макроекономічної політики, необхідні для отримання погодження Програми розширеного фінансування (EFF) Радою директорів МВФ. Україна надає АМР США письмове підтвердження свого наміру і надалі відповідати вимогам EFF.
2. Україна надає письмове підтвердження того, що надходження за запозиченням під гарантію запозичення, надану США, будуть використані на соціальні видатки для захисту найбільш незахищених українців від наслідків необхідних економічних коригувань, в тому числі продовження скорочення неадресних енергетичних субсидій. Україна надає МВФ план щодо уніфікації підходів до надання соціальної підтримки незахищеним сім'ям через наслідки підвищень цін на газ з метою покращення адресності допомоги та сфери її застосування. Україна надає письмове підтвердження свого зобов'язання співпрацювати з МВФ та Світовим банком для приведення плану у відповідність із зобов'язаннями перед МВФ у Меморандумі про економічну та фінансову політику та з Планом заходів щодо реформування газового сектору, розробленого у співпраці зі Світовим банком.
3. Україна, діючи через Кабінет Міністрів України, ухвалює план реформування газового сектору, який відповідає вимогам Світового банку та МВФ, включаючи: (i) розділення основних напрямів діяльності НАК «Нафтогаз України» (транспортування, зберігання та продаж газу) та (ii) покращення прозорості газопостачання через аудити підприємств, що займаються газопостачанням, та облік на всіх ланках газопостачання.

4. Україна готує та подає до Верховної Ради законодавство, що відповідає Плану заходів щодо реформування газового сектору, розробленого у співпраці зі Світовим банком та відповідно до зобов'язань України перед МВФ, яке створить основу для: (1) доступу третіх осіб до газової інфраструктури; (2) затвердження національним регулятором у сферах енергетики та комунальних послуг методології та тарифів стосовно ринку газу; а також (3) вільної і добросовісної конкуренції на ринку газу шляхом лібералізації цін. Україна надає АМР США план та графік прийняття і впровадження цього законодавства. Україна також надає АМР США план та графік подання до Верховної Ради, прийняття та впровадження законодавства, яке забезпечує національному регулятору у сферах енергетики та комунальних послуг повноваження для здійснення незалежної діяльності. Україна також надає письмове підтвердження наміру України впровадити все зазначене законодавство згідно з найкращими практиками, як описано у Договорі про заснування Енергетичного Співтовариства, стороною якого є Україна, та відповідних керівних принципів ЄС.
5. Україна вживає кроків до забезпечення достатнього бюджету та надання належних службових приміщень для Національного антикорупційного бюро України (НАКБ). Україна надає АМР США оновлену інформацію щодо процесу призначення директора НАКБ та створення команди експертів для підготовки аналітичних матеріалів для майбутніх детективів. Україна також надає АМР США оновлену інформацію щодо поступу у створенні Національного агентства з питань запобігання корупції (НАЗК).
6. Україна надає письмове підтвердження того, що вона прийняла закони, а також надає копію таких законів, які: зміцнюють процес розкриття інформації про активи відповідно до взятих урядом зобов'язань у Меморандумі про економічну та фінансову політику з МВФ (МЕФП). Україна також письмово підтверджує своє зобов'язання зробити будь-які подальші кроки, необхідні для зміцнення процесу розкриття інформації про активи, передбачені МВФ, у сферах, зазначених у МЕФП для того, щоб: (i) забезпечити, щоб розкриття інформації щодо високопосадовців включало інформацію про кошти або інші активи як в Україні, так і за кордоном, бенефіціарними власниками та контролерами яких вони є; (ii) заборонити (за винятком випадків, коли відповідні дії прямо дозволені Конституцією України або такими законами) посадовим особам отримувати будь-які подарунки та інші вигоди і отримувати будь-яку заробітну плату або компенсації, за винятком заробітної плати або компенсації за виконання їхніх офіційних службових обов'язків; та (iii) забезпечити, щоб НАЗК могло використовувати свої повноваження для здійснення моніторингу та контролю за достовірністю розкриття інформації щодо таких активів. Україна, надає АМР США план та графік щодо визначення та вжиття цих кроків для зміцнення процесу розкриття інформації про активи, у співпраці з МВФ.