

EXECUTION VERSION

28 November 2012

UKRAINE,
REPRESENTED BY THE MINISTER OF FINANCE OF UKRAINE ACTING UPON
INSTRUCTIONS OF THE CABINET OF MINISTERS OF UKRAINE
as Issuer

THE LAW DEBENTURE TRUST CORPORATION P.L.C.
as Trustee

TRUST DEED
relating to
U.S.\$1,250,000,000 7.8 PER CENT. NOTES DUE 2022

CONTENTS

Clause	Page
1. Definitions and Interpretation	1
2. Covenant to Repay and to Pay Interest on Original Notes	6
3. Form and Issue of Original Notes	10
4. Fees, Duties and Taxes	13
5. Covenant to comply with Trust Deed and Schedules	13
6. Cancellation of Notes and Records	13
7. Enforcement	14
8. Proceedings, Action and Indemnification	14
9. Application of Moneys	15
10. Notice of Payments	15
11. Investment by Trustee	15
12. Partial Payments	16
13. Covenants by the Issuer	16
14. Remuneration and Indemnification of the Trustee	18
15. Supplement to Trustee Acts 1925 and 2000	20
16. Trustee's Liability	26
17. Trustee Contracting with the Issuer	26
18. Waiver, Authorisation and Determination	27
19. Modification	27
20. Currency Indemnity	27
21. New Trustee, Separate and Co-trustees	28
22. Trustee's Retirement and Removal	29
23. Trustee's Powers to Be Additional	29
24. Notices	29
25. Governing Law	30
26. Counterparts	32
27. English Language Version	32
28. Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999	33
Schedule 1 Form of Original Note	35
Part A Unrestricted/Restricted Original Global Note	35
Part B Form of Unrestricted/Restricted Definitive Original Note	41
Schedule 2 Terms and Conditions of the Notes	44
Schedule 3 Provisions for Meetings of Noteholders	58
Schedule 4 Form of Compliance Certificate	64

THIS TRUST DEED is made in London, England on 28 November 2012 between:

- (1) **UKRAINE, REPRESENTED BY THE MINISTER OF FINANCE OF UKRAINE ACTING UPON INSTRUCTIONS OF THE CABINET OF MINISTERS OF UKRAINE** (the "**Issuer**"); and
- (2) **THE LAW DEBENTURE TRUST CORPORATION P.L.C.**, a company incorporated under the laws of England, whose registered office is at Fifth Floor, 100 Wood Street, London EC2V 7EX (the "**Trustee**", which expression shall, wherever the context so admits, include such company and all other persons or companies for the time being the trustee or trustees of this Trust Deed) as trustee for the Noteholders (as defined below).

WHEREAS:

- (A) The Issuer has duly authorised the issue of U.S.\$1,250,000,000 7.8 per cent. Notes due 2022 to be constituted in the following manner.
- (B) The Trustee has agreed to act as trustee of this Trust Deed upon and subject to the terms and conditions of this Trust Deed.

NOW THIS TRUST DEED WITNESSES AND IT IS AGREED AND DECLARED as follows:

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Trust Deed unless there is anything in the subject or context inconsistent therewith the following expressions shall have the following meanings:

"Agency Agreement" means the agreement appointing the initial Paying and Transfer Agents and the Registrar in relation to the Notes and any other agreement for the time being in force appointing Successor Paying and Transfer Agents and Registrars in relation to the Notes, or in connection with their duties, the terms of which have been approved in writing by the Trustee, together with any agreement for the time being in force amending or modifying with the prior written approval of the Trustee any of the aforesaid agreements in relation to the Notes;

"Agent" means any of the Paying and Transfer Agents or the Registrar;

"Appointee" means any attorney, manager, agent, delegate or other person appointed by the Trustee under this Trust Deed;

"Authorised Signatory" means the Minister of Finance of Ukraine or any other person or persons notified by the Minister of Finance of Ukraine to the Trustee as being an authorised signatory;

"Clearstream, Luxembourg" means Clearstream Banking, société anonyme or any successor entity thereto;

"Conditions" means, in relation to the Original Global Notes, the Conditions in the form set out in Schedule 2 (*Terms and Conditions of the Notes*) and, if applicable, in the case of the Definitive Original Notes means those Conditions endorsed on the Definitive Original Notes pursuant to Clause 3 (*Form and Issue of Original Notes*) and means, in relation to any Further Notes, the Conditions set out in the supplemental trust deed constituting the same as, in each case, the same may from time to time be modified in accordance with this Trust Deed and any reference in this Trust Deed to a particular specified Condition or paragraph of a Condition shall in relation to the Notes be construed accordingly;

"Definitive Original Notes" means the definitive Original Notes in registered form in the form set out in Part B of Schedule 1 (*Form of Unrestricted/Restricted Definitive Original Note*) to be issued in exchange for the relevant Original Global Note pursuant to, but only in the limited circumstances specified in, Clause 3 (*Form and Issue of Original Notes*) and includes any replacements for Definitive Original Notes issued pursuant to Condition 10 (*Replacement of Note Certificates*);

"Definitive Notes" means the Definitive Original Notes and any Further Notes issued in Definitive Form;

"DTC" means The Depository Trust Company;

"Euroclear" means Euroclear Bank SA/NV or any successor entity thereto;

"Event of Default" has the meaning set out in Condition 8 (*Events of Default*);

"Extraordinary Resolution" has the meaning set out in Schedule 3 (*Provisions for Meetings of Noteholders*);

"Further Notes" means the Further Notes forming a single series with the Original Notes, if any, to be constituted by a trust deed supplemental to this Trust Deed pursuant to sub-Clause 2.4 (*Further Notes*) or the principal amount thereof for the time being outstanding or as the context may require a specific number thereof and includes any replacements for Further Notes issued pursuant to the Conditions and where applicable any Global Note issued in respect thereof;

"Global Notes" means the Original Global Notes and any global notes issued in respect of Further Notes and "Global Notes" means any of them;

"Interest Payment Date" has the meaning set out in Condition 4 (*Interest*);

"Joint Lead Managers" means J.P. Morgan Securities plc, Morgan Stanley & Co. International plc, SIB (Cyprus) Limited and VTB Capital plc;

"Liability" means any loss, damage, cost, charge, claim, demand, expense, judgment, action, proceeding or other liability whatsoever (including, without limitation, in respect of taxes, duties, levies, imposts and other charges) and including any value added tax or similar tax charged or chargeable in respect thereof and legal fees and expenses properly incurred on a full indemnity basis;

"Notes" means the Original Notes and any Further Notes issued;

"Noteholder" means the person in whose name such Note is for the time being registered by the Registrar;

"Original Global Notes" means the Restricted Original Global Note and the Unrestricted Original Global Note, to be issued in respect of the Original Notes and **"Original Global Note"** means any of them;

"Original Notes" means the notes in registered form comprising U.S.\$1,250,000,000 7.8 per cent. Notes due 2022 of the Issuer hereby constituted or the principal amount thereof for the time being outstanding or, as the context may require, a specific number thereof and includes any replacements for Original Notes issued pursuant to Condition 10 (*Replacement of Note Certificates*) and the Original Global Notes;

"outstanding" means in relation to the Notes all the Notes issued other than:

- (a) those Notes which have been redeemed in accordance with this Trust Deed;
- (b) those Notes in respect of which the date for redemption in accordance with the Conditions has occurred and the redemption moneys (including premium (if any) and all interest accrued thereon to the date for such redemption) have been duly paid to the Trustee or to the Principal Paying Agent in the manner provided for in the Agency Agreement (and, where appropriate, notice to that effect has been given to the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*)) and remain available for payment in accordance with the Conditions;
- (c) those Notes which have been purchased, surrendered and cancelled in accordance with Condition 5 (*Redemption, Purchase and Cancellation*) and notice of cancellation of which has been given to the Trustee;
- (d) those Notes in respect of which claims have become prescribed under Condition 9 (*Prescription*);
- (e) those mutilated or defaced Notes which have been surrendered and cancelled and in respect of which replacements have been issued pursuant to Condition 10 (*Replacement of Note Certificates*);
- (f) (for the purpose only of ascertaining the principal amount of the Notes outstanding and without prejudice to the status for any other purpose of the Notes) those Notes which are alleged to have been lost, stolen or destroyed and in respect of which replacements have been issued pursuant to Condition 10 (*Replacement of Note Certificates*); and
- (g) each Global Note to the extent that it shall have been exchanged for Notes in definitive form pursuant to its provisions,

provided that for each of the following purposes, namely:

- (i) the right to attend and vote at any meeting of Noteholders;
- (ii) the determination of how many and which Notes are for the time being outstanding for the purposes of Clause 8 (*Proceedings, Action and Indemnification*) and Condition 13 (*Enforcement*);

- (iii) any discretion, power or authority, whether contained in this Trust Deed or provided by law, which the Trustee is required expressly or impliedly, to exercise in or by reference to the interests of the Noteholders or any of them; and
- (iv) the determination by the Trustee whether any event, circumstance, matter or thing is, in its opinion, materially prejudicial to the interests of the Noteholders or any of them,

those Notes (if any) which are for the time being held by, for the benefit of, or on behalf of, the Issuer shall (unless and until ceasing to be so held) be deemed not to remain outstanding;

"Paying and Transfer Agents" means the several institutions (including where the context permits the Principal Paying Agent) at their respective specified offices initially appointed as paying and transfer agents in relation to the Notes by the Issuer pursuant to the Agency Agreement and/or, if applicable, any Successor Paying and Transfer Agent in relation to the Notes;

"Potential Event of Default" means any condition, event or act which would, with the lapse of time and/or the issue, making or giving of any notice, certification, declaration, demand, determination and/or request and/or the taking of any similar action and/or the fulfilment of any similar condition, provided for in Condition 8 (*Events of Default*), constitute an Event of Default;

"Principal Paying Agent" means the institution at its specified office initially appointed as principal paying agent in relation to the Notes by the Issuer pursuant to the Agency Agreement or, if applicable, any Successor Principal Paying Agent in relation to the Notes;

"Registrar" means the institution at its specified office initially appointed as registrar in relation to the Notes by the Issuer pursuant to the Agency Agreement or, if applicable, any Successor Registrar in relation to the Original Notes;

"Restricted Original Notes" means Original Notes represented by the Restricted Original Global Note and any Definitive Original Notes issued in respect thereof;

"Restricted Original Global Note" means an Original Global Note substantially in the form set out in Part A of the Schedule 1 bearing the Securities Act Legend and any other legends required by DTC;

"repay", "redeem" and "pay" shall each include both the others and cognate expressions shall be construed accordingly;

"Securities Act" means the U.S. Securities Act of 1933, as amended;

"Securities Act Legend" means the legend set out in Part A of Schedule 1 (*Unrestricted/Restricted Original Global Note*) which is stated to be required on any Restricted Original Global Note and any Definitive Original Notes issued in respect thereof;

"Successor" means, in relation to the Principal Paying Agent, the other Paying and Transfer Agents and the Registrar, any successor to any one or more of them in relation to the Notes which shall become such pursuant to the provisions of this Trust Deed and the Agency Agreement and/or such other or further principal paying agent, paying and transfer agent and/or registrar (as the case may be) in relation to the Notes as may (with the prior approval of, and on terms previously approved by, the Trustee in writing) from time to time be appointed as such, and/or, if applicable, such other or further specified offices (in the former case being within the same city as those for which they are substituted) as may from time to time be nominated, in each case by the Issuer, and (except in the case of the initial appointments and specified offices made under and specified in the Conditions and the Agency Agreement) notice of whose appointment or, as the case may be, nomination has been given to the Noteholders pursuant to Condition 14 (*Notices*);

"this Trust Deed" means this Trust Deed and the Schedules and any trust deed supplemental hereto and the schedules (if any) thereto and the Notes and the Conditions, all as from time to time modified in accordance with the provisions herein or therein contained;

"Trust Corporation" means a trust corporation (as defined in the Law of Property Act 1925) or a corporation entitled to act as a trustee pursuant to any other applicable legislation relating to trustees;

"Unrestricted Original Notes" means Original Notes represented by the Unrestricted Original Global Note and any Definitive Original Notes issued in respect thereof; and

"Unrestricted Original Global Note" means an Original Global Note in the form or substantially in the form set out in Part A of the Schedule 1 which does not include the Securities Act Legend.

1.2 Interpretation

In this Trust Deed:

- 1.2.1 *Additional amounts:* all references to principal and/or interest in respect of the Notes or to any moneys payable by the Issuer under this Trust Deed shall be deemed to include a reference to any additional amounts which may be payable under Condition 7 (*Taxation*);
- 1.2.2 *Currency:* all references to "**U.S.\$**" and "**United States Dollars**" are to the lawful currency, for the time being, of the United States of America and all references to "**€**" and "**Euro**" are to the single currency of the European Economic and Monetary Union;
- 1.2.3 *Statutory modification:* all references to any statute or any provision of any statute shall be deemed also to refer to any statutory modification or re-enactment thereof or any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under any such modification or re-enactment;
- 1.2.4 *Enforcement of rights:* all references to any action, remedy or method of proceeding for the enforcement of the rights of creditors shall be deemed to

include, in respect of any jurisdiction other than England, references to such action, remedy or method of proceeding for the enforcement of the rights of creditors available or appropriate in such jurisdictions as shall most nearly approximate to such action, remedy or method of proceeding described or referred to in this Trust Deed;

- 1.2.5 *Illegality*: if at any time any provision of this Trust Deed is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under the law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions of this Trust Deed nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction shall in any way be affected or impaired thereby;
- 1.2.6 *Clauses and Schedules*: references to Schedules, Clauses, sub-Clauses, paragraphs and sub-paragraphs shall be construed as references to the Schedules to this Trust Deed and to the Clauses, sub-Clauses, paragraphs and sub-paragraphs of this Trust Deed, respectively. The Schedules are part of this Trust Deed and shall have effect accordingly;
- 1.2.7 *Headings*: a table of contents and Clause headings are included for ease of reference and shall not affect the construction of this Trust Deed;
- 1.2.8 *Defined terms*: all capitalised words and expressions used in this Trust Deed (including in the recitals and the Schedules) shall, unless otherwise defined herein, have the meanings given to them in the Conditions;
- 1.2.9 *Principal*: principal shall, when applicable, include premium;
- 1.2.10 *Clearing systems*: Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or DTC shall, wherever the context so admits, be deemed to include references to any additional or alternative clearing system approved by the Issuer and the Trustee;
- 1.2.11 *Singular and plural*: words denoting the singular shall include the plural and vice versa;
- 1.2.12 *Gender*: words denoting one gender only shall include the other genders; and
- 1.2.13 *Persons and corporations*: words denoting persons only shall include firms and corporations and vice versa.

2. COVENANT TO REPAY AND TO PAY INTEREST ON ORIGINAL NOTES

2.1 Aggregate Amount of Original Notes

The aggregate principal amount of the Original Notes is limited to U.S.\$1,250,000,000.

2.2 Covenant to Repay

The Issuer covenants with the Trustee that it will, in accordance with this Trust Deed, on the due date for the final maturity of the Original Notes, or on such earlier date as

the same or any part thereof may become immediately due and payable in accordance with Condition 8 (*Events of Default*), pay or procure to be paid unconditionally to or to the order of the Trustee in United States Dollars to such account as the Trustee may direct in same day freely transferable cleared funds an amount of principal equal to the principal amount of the Original Notes or any of them becoming due for redemption or repayment on that date and shall, in accordance with the Conditions, in the meantime and until such date (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) pay or procure to be paid unconditionally to or to the order of the Trustee as aforesaid on the dates provided for in the Conditions, interest on the outstanding principal amount of the Original Notes as set out in the Conditions, *provided that*:

- 2.2.1 every payment of principal or interest in respect of the Original Notes or any of them to or to the account of the Principal Paying Agent in the manner provided in the Agency Agreement shall operate in satisfaction *pro tanto* of the relevant covenant by the Issuer contained in this sub-Clause 2.2 (*Covenant to Repay*), except to the extent that there is default in the subsequent payment thereof in accordance with the Conditions to the Original Noteholders;
- 2.2.2 in any case where payment of all or part of the principal amount due on any day is not made to the Trustee or the Principal Paying Agent on or before the due date, interest shall continue to accrue on such principal amount (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) at the rate specified in the Conditions (or, if higher, the rate of interest on judgment debts for the time being provided by English law) from and including the date of such non-payment up to but excluding the date on which, upon further presentation of the relevant Original Note, payment of the full amount (including interest as aforesaid) in United States Dollars payable in respect of such Original Note is made or (if earlier) the date which is seven days after notice is given to the relevant Noteholder (either individually or in accordance with Condition 14 (*Notices*)) that the Principal Paying Agent or the Trustee has received the full amount (including interest as aforesaid) in United States Dollars payable in respect of such Original Note, *provided that*, upon further presentation thereof being duly made, such payment is made;
- 2.2.3 in any case where payment of the whole or any part of the principal amount of any Original Note is improperly withheld or refused (other than in circumstances contemplated by sub-Clause 2.2.2 above) interest shall accrue on that principal amount payment of which has been so withheld or refused (both before and after any judgment or other order of a court of competent jurisdiction) at the rate specified in the Conditions (or, if higher, the rate of interest on judgment debts for the time being provided by English law) from and including the date of such withholding or refusal up to but excluding the date on which, upon further presentation of the relevant Original Note, payment of the full amount (including interest as aforesaid) in United States Dollars payable in respect of such Original Note is made or (if earlier) the date which is seven days after notice is given to the relevant Noteholder (either individually or in accordance with Condition 14 (*Notices*)) that the Principal Agent or the Trustee has received the full amount (including interest as aforesaid) in United States Dollars payable in respect of such Original Note,

provided that, upon further presentation thereof being duly made, such payment is made; and

- 2.2.4 in any case where interest is required to be calculated in respect of a period of less than a full year, it shall be calculated in accordance with the Conditions.

The Trustee will hold the benefit of this covenant and the covenant in Clause 5 (*Covenant to comply with Trust Deed and Schedules*) on trust for the Original Noteholders.

2.3 Following an Event of Default

At any time after any Event of Default or Potential Event of Default shall have occurred or the Notes shall otherwise have become due and repayable or the Trustee shall have received any money which it proposes to pay under Clause 9 (*Application of Moneys*) to the Noteholders, the Trustee may:

- 2.3.1 by notice in writing to the Issuer, the Principal Paying Agent, the other Paying and Transfer Agents and the Registrar require the Principal Paying Agent, the other Paying and Transfer Agents and the Registrar pursuant to the Agency Agreement:
- (a) to act thereafter, until otherwise instructed by the Trustee, as Principal Paying Agent, Paying and Transfer Agents and Registrar, respectively, of the Trustee in relation to payments to be made by or on behalf of the Trustee under the provisions of this Trust Deed *mutatis mutandis* on the terms provided in the Agency Agreement (with consequential amendments as necessary and save that the Trustee's liability under any provisions thereof for the indemnification, remuneration and payment of out-of-pocket expenses of the Paying and Transfer Agents and the Registrar shall be limited to amounts for the time being held by the Trustee on the trusts of this Trust Deed in relation to the Notes on the terms of this Trust Deed and available to the Trustee for such purpose) and thereafter to hold all Notes and all sums, documents and records held by them in respect of the Notes on behalf of the Trustee; and/or
 - (b) to deliver up all Notes and all sums, documents and records held by them in respect of the Notes to the Trustee or as the Trustee shall direct in such notice, *provided that* such notice shall be deemed not to apply to any documents or records which the relevant Paying and Transfer Agents or, as the case may be, the Registrar is obliged not to release by any law or regulation; and
- 2.3.2 by notice in writing to the Issuer require the Issuer to make all subsequent payments in respect of the Notes to or to the order of the Trustee and not to the Principal Paying Agent; with effect from the issue of any such notice to the Issuer and until such notice is withdrawn, sub-Clauses 2.2.2 and 2.2.3 relating to the Original Notes and any provisions to the same effect in any supplemental trust deed constituting Further Notes shall cease to have effect.

2.4 Further Notes

- 2.4.1 The Issuer shall be at liberty from time to time (but subject always to the provisions of this Trust Deed) without the consent of the Noteholders to create and issue further notes in registered form ranking *pari passu* in all respects (or in all respects save for the first date and amount of payment of principal and/or interest thereon) and so that the same shall be consolidated and form a single series with the Original Notes and any such Further Notes previously issued.
- 2.4.2 Any Further Notes which are to be created and issued pursuant to the provisions of sub-Clause 2.4.1 above so as to form a single series with the Original Notes shall be constituted by a trust deed supplemental to this Trust Deed. The Issuer shall prior to the issue of any Further Notes to be so constituted (being Further Notes) execute and deliver to the Trustee a trust deed supplemental to this Trust Deed (duly stamped or denoted with any applicable stamp duties or other documentation taxes) and containing a covenant by the Issuer in the form *mutatis mutandis* of sub-Clause 2.2 (*Covenant to Repay*) in relation to the payment of the principal and interest in respect of such Further Notes and such other provisions (whether or not corresponding to any of the provisions contained in this Trust Deed) as the Trustee shall require.
- 2.4.3 A memorandum of every such supplemental trust deed shall be endorsed by the Trustee on this Trust Deed and by the Issuer on its duplicate of this Trust Deed.
- 2.4.4 Whenever it is proposed to create and issue any Further Notes the Issuer shall give to the Trustee not less than 14 days' notice in writing of its intention to do so stating the amount of Further Notes proposed to be created and issued.
- 2.4.5 On the issue of any Further Notes:
- (a) such Further Notes shall be represented by further Global Notes in the aggregate initial principal amount of such Further Notes; or
 - (b) the then existing Global Notes shall be increased in amount to reflect the issue of the Further Notes,
- as the Issuer may specify, but subject always to the requirements of the Trustee under this sub-Clause 2.4 (*Further Notes*). If Further Notes are represented by further Global Notes as provided in paragraph (a) above, such further Global Notes may be cancelled subsequently as set forth in the Agency Agreement and the other Global Notes then in issue written up, subject always as aforesaid.

2.5 Representations and Warranties

The Issuer represents and warrants to the Trustee that:

- 2.5.1 the issuance of the Notes and the execution and delivery of this Trust Deed and the Agency Agreement and the performance by the Issuer of its obligations thereunder will not cause any violation of any law or regulation in

or of Ukraine, and will not cause any violation of any agreement (or other obligation) to which the Issuer is a party or which is or may be binding upon it or any of its assets;

2.5.2 the Issuer has obtained all applicable consents, clearances, approvals, authorisations, orders, registrations and/or qualifications of or with any court, governmental agency or regulatory body and no other action or thing is required to be taken, fulfilled or done for the execution and delivery by the Issuer of this Trust Deed, the Agency Agreement and the Notes, the issue of the Notes and the carrying out of all transactions contemplated by this Trust Deed, the Agency Agreement and the Notes; and

2.5.3 the Notes, this Trust Deed and the Agency Agreement are its valid and binding obligations.

3. FORM AND ISSUE OF ORIGINAL NOTES

3.1 Original Global Notes

The Original Notes shall be represented by the Original Global Notes issued on the date hereof in registered form, without interest coupons attached. Original Notes offered and sold outside the United States in reliance on Regulation S will be represented by interests in the Unrestricted Original Global Note. Original Notes offered and sold in reliance on Rule 144A will be represented by interests in the Restricted Original Global Note. The Unrestricted Original Global Note will be registered in the name of Citivic Nominees Limited, as nominee for, and will be deposited on a date to be agreed (the "**Closing Date**") with, Citibank Europe plc, as common depositary (the "**Common Depositary**") in respect of interests held through Euroclear and Clearstream, Luxembourg. The Restricted Original Global Note will be deposited on the Closing Date with Citibank, N.A., London Branch, as custodian (the "**Custodian**") for DTC and registered in the name of Cede & Co., as nominee for DTC.

The Original Global Notes shall be typed, printed or lithographed in the form or substantially in the form set out in Part A of Schedule 1 (*Unrestricted/Restricted Original Global Note*) and shall be in the aggregate initial principal amount of U.S.\$1,250,000,000. The Original Global Notes will be exchangeable for Definitive Original Notes only in the circumstances set out in sub-Clause 3.6 (*Issue of Definitive Original Notes*). The Original Global Notes shall be signed manually or in facsimile by an Authorised Signatory on behalf of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Registrar as provided in the Agency Agreement.

3.2 Payments

Payments in respect of Original Notes represented by an Original Global Note will be made in accordance with the Conditions made against presentation for endorsement and, if no further payment falls to be made in respect of the Original Notes, against surrender of the relevant Original Global Note to or to the order of the Principal Paying Agent. A record of each payment so made will be noted on the appropriate schedule to the appropriate Original Global Note, which endorsement will be prima facie evidence that such payment has been made in respect of the Original Notes.

3.3 Cancellation

Cancellation of any Original Note following its redemption or purchase, as the case may be, will be effected by the presentation of the relevant Original Global Note to or to the order of the Principal Paying Agent for notation of such cancellation and by a corresponding reduction in the principal amount of the Original Notes shown in the Register (as defined in the Agency Agreement) maintained by the Registrar in relation to the Original Notes, all as provided in the Agency Agreement.

3.4 Notices

Notwithstanding Condition 14 (*Notices*), so long as the Original Notes are represented by the Original Global Notes and the Original Global Notes are held by or on behalf of one or more clearing systems, notices to Original Noteholders shall be given by delivery of the relevant notice to that clearing system for communication by it to its accountholders in substitution for notification as required by the Conditions.

3.5 Clearing System Information

In considering the interests of Original Noteholders while any Original Notes are represented by an Original Global Note held on behalf of Euroclear, Clearstream, Luxembourg or DTC, the Trustee may have regard to any information provided to it by such clearing system as to the identity (either individually or by category) of its accountholders which are entitled to beneficial interests in the Original Notes represented by a Global Note and may consider such interests as if such accountholders were the holders of the Original Notes represented by such Global Note.

3.6 Issue of Definitive Original Notes

In the event that (i) in the case of the Restricted Original Global Note, DTC notifies the Issuer that it is no longer willing or able to discharge properly its responsibilities as depositary with respect to the Restricted Original Global Note, or ceases to be a "clearing agency" registered under the Securities Exchange Act of 1934, as amended, or if at any time is no longer eligible to act as such, and the Issuer is unable to locate a qualified successor within 90 days of receiving notice or becoming aware of such ineligibility on the part of DTC, (ii) in the case of the Unrestricted Original Global Note, either Euroclear or Clearstream, Luxembourg is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or does in fact do so and no alternative clearing system satisfactory to the Trustee is available, or (iii) following a failure to pay principal in respect of any Note at maturity or upon acceleration of any Note, the Trustee has received a notice from the Noteholder of an Original Global Note requesting exchange of a specified amount of the Original Global Note, then the Issuer will (in each case at the expense of the Issuer but against such indemnity as the Registrar or any relevant Transfer Agent may require in respect of any tax or other duty of whatever nature which may be levied or imposed in connection with such exchange) issue Definitive Original Notes (in exchange for the relevant Original Global Note) within 60 days of the occurrence of one of the events above.

3.7 Notice of Issue of Definitive Original Notes

The Issuer shall notify the Trustee forthwith upon the occurrence of any of the events referred to in sub-Clause 3.6 (*Issue of Definitive Original Notes*) and shall, unless the Trustee agrees otherwise, promptly give notice thereof and of its obligation to issue Definitive Original Notes to the relevant Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*). The Conditions, this Trust Deed and the Agency Agreement will be amended in such manner as the Issuer and the Trustee may agree to be appropriate to take account of the issue of the Definitive Original Notes (and failing such agreement shall be amended in such manner as the Trustee shall require) and details of such amendments and notification of the availability of Definitive Original Notes shall be given to the relevant Noteholders by the Issuer in accordance with Condition 14 (*Notices*) as soon as reasonably practicable.

3.8 Exchange for Definitive Original Notes

Where interests in an Original Global Note are being exchanged for Definitive Original Notes in accordance with sub-Clause 3.6 (*Issue of Definitive Original Notes*), a person having an interest in an Original Global Note must provide the Registrar with (a) a written order containing instructions and such other information as the Issuer and the Registrar may require to complete, execute and deliver such Definitive Original Notes and (b) in the case of the Restricted Original Global Note only, a fully completed, signed certificate substantially to the effect that the existing holder is not transferring its interest at the time of such exchange.

3.9 Form of Definitive Original Notes

The Definitive Original Notes shall be in registered form in the form, or substantially in the form, set out in Part B of Schedule 1 (*Unrestricted/Restricted Definitive Original Note*) and the Definitive Original Notes shall be issued in the denomination of multiples of U.S.\$1,000 equal to or exceeding U.S.\$200,000 and shall be endorsed with the Conditions, amended, if necessary, pursuant to sub-Clause 3.7 (*Notice of Issue of Definitive Original Notes*) and, with respect to Restricted Original Notes only, the Securities Act Legend. Title to the Definitive Original Notes shall pass upon the registration of transfers in respect thereof in accordance with this Trust Deed, the Conditions and the Agency Agreement (in each case amended as aforesaid).

3.10 Signature

The Definitive Original Notes shall be signed manually or in facsimile by an Authorised Signatory on behalf of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Registrar as provided in the Agency Agreement. The Issuer may use the facsimile signature of any person who at the date of the issue of the Definitive Original Notes is an Authorised Signatory of the Issuer notwithstanding that at the time of delivery of such Definitive Original Notes he may have ceased for any reason to be the holder of such office and the Definitive Original Notes so executed shall, subject to authentication as provided above, be binding and valid obligations of the Issuer.

3.11 **Obligations Unaffected**

Neither the foregoing provisions of this Clause 3 (*Form and Issue of Original Notes*) nor the provisions of the Original Global Notes shall alter or impair the obligation of the Issuer which is absolute and unconditional to pay the principal and interest on the Definitive Original Notes in accordance with the Conditions amended as aforesaid.

4. **FEES, DUTIES AND TAXES**

The Issuer will pay any stamp, issue, registration, documentary and other similar fees, duties and taxes, including interest and penalties, payable in Ukraine, the United Kingdom, Belgium and Luxembourg, in connection with the matters described in paragraphs (a) and (b) below and in any jurisdiction, in the case of the matters referred to in paragraph (c) below on or in connection with:

- (a) the execution and delivery of this Trust Deed;
- (b) the constitution and issue of the Notes whether in global form or in definitive form; and
- (c) any action taken by or on behalf of the Trustee or (where permitted under this Trust Deed so to do) any Noteholder to enforce, or to resolve any doubt concerning, or for any other purpose in relation to, this Trust Deed.

5. **COVENANT TO COMPLY WITH TRUST DEED AND SCHEDULES**

The Issuer covenants with the Trustee that it will comply with and perform and observe all the provisions of this Trust Deed which are expressed to be binding on it. The Conditions shall be binding on the Issuer and the Noteholders. The Trustee shall be entitled to enforce the obligations of the Issuer under the Notes, including the Conditions, as if the same were set out and contained herein constituting the same, which shall be read and construed as one document with the Notes. The Trustee shall hold the benefits of this covenant upon trust for itself and the Noteholders according to its and their respective interests.

6. **CANCELLATION OF NOTES AND RECORDS**

6.1 **Cancellation**

The Issuer shall procure that all Notes (i) redeemed or (ii) purchased by or on behalf of the Issuer and surrendered for cancellation pursuant to Condition 5 (*Redemption, Purchase and Cancellation*) or (iii) which, being mutilated or defaced, have been surrendered and replaced pursuant to Condition 10 (*Replacement of Note Certificates*) shall forthwith be cancelled by or on behalf of the Issuer, and a certificate stating:

- (a) the aggregate principal amount of Notes which have been redeemed;
- (b) the serial numbers of such Notes in definitive form;
- (c) the aggregate amount of principal and interest paid (and the due dates of such payments) on the Global Notes and Notes in definitive form;

- (d) the aggregate principal amount of Notes (if any) which have been purchased by or on behalf of the Issuer and cancelled and the serial numbers of such Notes in definitive form; and
- (e) the aggregate principal amount of Notes which have been so surrendered and replaced and the serial numbers of such Notes in definitive form,

shall be given to the Trustee by or on behalf of the Issuer as soon as possible and in any event within four months after the date of such redemption, occurrence, purchase and cancellation or replacement (as the case may be). The Trustee may accept such certificate as conclusive evidence of redemption, purchase and cancellation or replacement *pro tanto* of the Notes.

6.2 **Records**

The Issuer shall use all reasonable endeavours to procure:

- 6.2.1 that the Principal Paying Agent shall, pursuant to the Agency Agreement, keep a full and complete record of all Notes and of their redemption, exchange, purchase by or on behalf of the Issuer, cancellation or payment and of all replacement securities issued in substitution for lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed Notes; and
- 6.2.2 that such records shall be made available to the Trustee at all reasonable times.

7. **ENFORCEMENT**

7.1 **Proceedings**

The Trustee may at any time, at its discretion and without notice, take such proceedings and/or other action as it may think fit against or in relation to the Issuer to enforce its obligations under this Trust Deed.

7.2 **Evidence of Default**

Proof that as regards any specified Note the Issuer has made default in paying any amount due in respect of such Note shall (unless the contrary be proved) be sufficient evidence that the same default has been made as regards all other Notes in respect of which the relevant amount is due and payable.

8. **PROCEEDINGS, ACTION AND INDEMNIFICATION**

The Trustee shall not be bound to take any proceedings mentioned in sub-Clause 7.1 (*Proceedings*) or any other action in relation to this Trust Deed unless respectively directed or requested to do so (i) by an Extraordinary Resolution or (ii) in writing by the holders of at least one-quarter in principal amount of the Notes then outstanding and in either case then only if it shall be indemnified to its satisfaction and/or prefunded and/or provided with security against all Liabilities to which it may thereby render itself liable or which it may incur by so doing.

Only the Trustee may enforce the provisions of this Trust Deed. No Noteholder shall be entitled to proceed directly against the Issuer to enforce the performance of any of

the provisions of this Trust Deed unless the Trustee having become bound as aforesaid to take proceedings fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

9. APPLICATION OF MONEYS

All moneys received by the Trustee under this Trust Deed shall be held by the Trustee upon trust to apply them (subject to Clause 11 (*Investment by Trustee*)):

- (a) *first*, in payment or satisfaction of all amounts then due and unpaid under Clauses 14 (*Remuneration and Indemnification of the Trustee*) and 15 (*Supplement to Trustee Acts 1925 and 2000*) to the Trustee and/or any Appointee appointed by it under this Trust Deed;
- (b) *secondly*, in or towards payment *pari passu* and rateably of all interest and any other amounts then due and unpaid in respect of the Notes;
- (c) *thirdly*, in or towards payment *pari passu* and rateably of all principal then due and unpaid in respect of the Notes; and
- (d) *fourthly*, in payment of the balance (if any) to the Issuer (without prejudice to, or liability in respect of, any question as to how such payment to the Issuer shall be dealt with as between the Issuer and any other person).

Without prejudice to this Clause 9 (*Application of Moneys*), if the Trustee holds any moneys which represent principal or interest in respect of Notes which have become void or in respect of which claims have been prescribed under Condition 9 (*Prescription*), the Trustee will hold such moneys on the above trusts.

10. NOTICE OF PAYMENTS

The Trustee shall give notice to the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) of the day fixed for any payment to them under Clause 9 (*Application of Moneys*). Such payment may be made in accordance with Condition 6 (*Payments*) and any payment so made shall be a good discharge to the Trustee.

11. INVESTMENT BY TRUSTEE

11.1 Investment of moneys

If the amount of the moneys at any time available for the payment of principal and interest in respect of the Notes under Clause 9 (*Application of Moneys*) shall be less than 10 per cent. of the principal amount of the Notes then outstanding, the Trustee may, at its discretion, invest such moneys, to the extent that it is permitted to do so under the United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000, in some or one of the investments authorised below. The Trustee at its discretion may vary such investments and may accumulate such investments and the resulting income until the accumulations, together with any other funds for the time being under the control of the Trustee and available for such purpose, amount to at least 10 per cent. of the principal amount of the Notes then outstanding and then such accumulations and funds shall be applied under Clause 9 (*Application of Moneys*).

11.2 Authorised Investments

Any moneys which under this Trust Deed ought to or may be invested by the Trustee may be invested in the name or under the control of the Trustee in any investments or other assets in any part of the world whether or not they produce income or by placing the same on deposit in the name or under the control of the Trustee at such bank or other financial institution and in such currency as the Trustee may think fit, *provided that* if such bank is an affiliate of the Trustee, it need only account for an amount of interest equal to the highest amount of interest payable by it to an independent customer. The Trustee may at any time vary any such investments for or into other investments or convert any moneys so deposited into any other currency and shall not be responsible for any loss resulting from any such investments or deposits, whether due to depreciation in value, fluctuations in exchange rates or otherwise.

12. PARTIAL PAYMENTS

Upon any payment under Clause 9 (*Application of Moneys*) (other than payment in full against surrender of a Note) the Note in respect of which such payment is made shall be produced to the Trustee or the Paying and Transfer Agent or, as the case may be, the Registrar by or through whom such payment is made and the Trustee shall or shall cause such Paying and Transfer Agent or, as the case may be, the Registrar to enface thereon a memorandum of the amount and the date of payment but the Trustee may in any particular case or generally dispense with such production and enfacement upon such indemnity being given as it shall think sufficient.

13. COVENANTS BY THE ISSUER

So long as any of the Notes remains outstanding or liable to prescription the Issuer covenants with the Trustee that it shall:

- (a) give or procure to be given to the Trustee copies of such opinions, certificates, information and evidence as it shall require and in such form as it shall require (including without limitation the procurement by the Issuer of all such certificates called for by the Trustee pursuant to sub-Clause 13(c)) for the purpose of the discharge or exercise of the duties, trusts, powers, authorities and discretions vested in it under this Trust Deed or by operation of law;
- (b) forthwith give notice in writing to the Trustee of the coming into existence of any Security Interest (as defined in Condition 3 (*Negative Pledge*)) which would require any security to be given to the Notes pursuant to Condition 3 (*Negative Pledge*) or of the occurrence of any Event of Default or any Potential Event of Default;
- (c) give to the Trustee within 14 days after demand by the Trustee therefor a certificate of the Issuer signed by an Authorised Signatory for and on behalf of the Issuer that as at a date not more than seven days before delivering such certificate (the "**relevant date**") there did not exist and had not existed since the relevant date of the previous certificate (or in the case of the first such certificate the date hereof) any Event of Default or any Potential Event of Default (or if such exists or existed specifying the same) and that during the period from and including the relevant date of the last such certificate (or in

the case of the first such certificate the date hereof) to and including the relevant date of such certificate the Issuer has complied with all its obligations contained in this Trust Deed or (if such is not the case) specifying the respects in which it has not complied, such certificate to be in the form set out in Schedule 4 (*Form of Compliance Certificate*), or such other form as may be agreed between the Trustee and the Issuer;

- (d) at all times execute and do all such further documents, acts and things as may be necessary at any time or times in the opinion of the Trustee to give effect to this Trust Deed;
- (e) at all times maintain Paying and Transfer Agents and a Registrar in accordance with the Conditions;
- (f) procure the Principal Paying Agent to notify the Trustee forthwith in the event that it does not, on or before the due date for any payment in respect of the Notes or any of them, receive unconditionally pursuant to the Agency Agreement payment of the full amount in the requisite currency of the moneys payable on such due date on all such Notes;
- (g) in the event of the unconditional payment to the Principal Paying Agent of any sum due in respect of the Notes or any of them being made after the due date for payment thereof forthwith give or procure to be given notice to the relevant Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) that such payment has been made;
- (h) give notice to the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) of any appointment, resignation or removal of any Paying and Transfer Agent or Registrar (other than the appointment of the initial Paying and Transfer Agents and Registrar) after having obtained the approval of the Trustee thereto or any change of any Paying and Transfer Agent's or Registrar's specified office and (except as provided by the Agency Agreement or the Conditions) at least 30 days prior to such event taking effect; provided always that so long as any of the Notes remains outstanding (in the case of the termination of the appointment of the Registrar) or so long as any of the Notes remains liable to prescription (in the case of the termination of the appointment of the Principal Paying Agent) no such termination shall take effect until a new Registrar or Principal Paying Agent (as the case may be) has been appointed on terms approved by the Trustee;
- (i) obtain the prior written approval of the Trustee to, and promptly give to the Trustee two copies of, the form of every notice given to the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) (such approval, unless so expressed, not to constitute approval for the purposes of Section 21(2)(b) of the Financial Services and Markets Act 2000 of the United Kingdom of any such notice which is an investment advertisement (as therein defined));
- (j) comply with and perform all its obligations under the Agency Agreement and procure that the Paying and Transfer Agents and the Registrar comply with and perform all their respective obligations thereunder and any notice given by the Trustee pursuant to sub-Clause 2.3.1 and not make any amendment or

modification to such agreement without the prior written approval of the Trustee;

- (k) in order to enable the Trustee to ascertain the principal amount of Notes for the time being outstanding for any of the purposes referred to in provisos to the definition of "outstanding" in sub-Clause 1.1 (*Definitions*), deliver (or cause the Paying and Transfer Agents and/or the Registrar to deliver) to the Trustee promptly upon being so requested in writing by the Trustee a certificate setting out the total number and aggregate principal amount of the Notes which:
 - (i) up to and including the date of such certificate have been purchased by the Issuer and cancelled; or
 - (ii) are at the date of such certificate held by, for the benefit of, or on behalf of the Issuer;
- (l) procure that each of the Agents makes available for inspection by Noteholders at its specified office copies of this Trust Deed and the Agency Agreement;
- (m) ensure that each Note to be issued or other transaction to be effected under this Trust Deed shall comply with all applicable laws and regulations and any governmental or other regulatory authority of the country of any relevant currency for the purposes of any relevant Note and that all necessary consents and approvals of, and registrations or filings with, any such authority in connection therewith are obtained and maintained in full force and effect and copies thereof are promptly provided to the Trustee; and
- (n) use its reasonable endeavours to maintain the listing of the Notes on the Official List of the Irish Stock Exchange and the admission of the Notes to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange or, if it is unable to do so having used such endeavours, use its reasonable endeavours to obtain and maintain a quotation or listing of the Notes on such other stock exchange or securities market or markets as the Issuer may (with the prior written approval of the Trustee) decide and, if necessary, shall also upon obtaining a quotation or listing of the Notes on such other stock exchange or exchanges or securities market or markets enter into a trust deed supplemental to this Trust Deed to effect such consequential amendments to this Trust Deed as the Trustee may require or as shall be requisite to comply with the requirements of any such stock exchange or securities market.

14. REMUNERATION AND INDEMNIFICATION OF THE TRUSTEE

14.1 Normal Remuneration

The Issuer shall pay to the Trustee remuneration for its services as trustee as from the date of this Trust Deed, such remuneration to be at such rate and payable at such times as may from time to time be agreed between the Issuer and the Trustee. Such remuneration shall accrue from day to day and be payable (in priority to payments to the Noteholders) up to and including the date when, all the Notes having become due for redemption, the redemption moneys and interest thereon to the date of redemption

have been paid to the Principal Paying Agent or the Trustee, *provided that* if, upon due presentation of any Note or any cheque, payment of the moneys due in respect thereof is improperly withheld or refused, remuneration will commence again to accrue until payment is duly made.

14.2 Extra Remuneration

In the event of the occurrence of an Event of Default or a Potential Event of Default or the Trustee considering it expedient or necessary or being requested by the Issuer to undertake duties which the Trustee and the Issuer agree to be of an exceptional nature or otherwise outside the scope of the normal duties of the Trustee under this Trust Deed, the Issuer shall pay to the Trustee such additional remuneration as shall be agreed between the Issuer and the Trustee.

14.3 Value Added Tax

The Issuer shall in addition pay to the Trustee an amount equal to the amount of any value added tax or similar tax chargeable in respect of its remuneration under this Trust Deed.

14.4 Failure to Agree

In the event of the Trustee and the Issuer failing to agree:

14.4.1 (in a case to which sub-Clause 14.1 (*Normal Remuneration*) applies) upon the amount of the remuneration; or

14.4.2 (in a case to which sub-Clause 14.2 (*Extra Remuneration*) applies) upon whether such duties shall be of an exceptional nature or otherwise outside the scope of the normal duties of the Trustee under this Trust Deed, or upon such additional remuneration,

such matters shall be determined by a person (acting as an expert and not as an arbitrator) agreed by the Trustee and the Issuer or, failing such approval, nominated (on the application of the Trustee) by the President for the time being of The Law Society of England and Wales (the expenses involved in such nomination and the fees of such person being payable by the Issuer) and the determination of any such person shall be final and binding upon the Trustee, the Noteholders and the Issuer.

14.5 Liabilities

The Issuer shall also pay or discharge all Liabilities properly incurred by the Trustee in relation to the preparation and execution of, the exercise of its powers and the performance of its duties under, and in any other manner in relation to, this Trust Deed (including all Liabilities incurred by the Trustee in relation to the preparation and execution of any supplemental deeds and all other matters arising in connection with any issues of Further Notes), including but not limited to legal and travelling expenses and any stamp, issue, registration, documentary and other similar taxes or duties paid or payable by the Trustee in connection with any action taken or contemplated by or on behalf of the Trustee for enforcing, or resolving any doubt concerning, or for any other purpose in relation to, this Trust Deed.

14.6 **Payment of Amounts Due**

All amounts payable pursuant to sub-Clause 14.5 (*Liabilities*) and/or sub-Clause 15.9 (*Indemnity*) shall be payable by the Issuer on the date specified in a demand by the Trustee and, in the case of payments actually made by the Trustee prior to such demand, shall (if not paid within three days after such demand and the Trustee so requires) carry interest at the rate of two per cent. per annum above the base rate from time to time of National Westminster Bank Plc from the date specified in such demand, and in all other cases shall (if not paid on the date specified in such demand or, if later, within three days after such demand and, in either case, the Trustee so requires) carry interest at such rate from the date specified in such demand. All remuneration payable to the Trustee shall carry interest at such rate from the due date therefor.

14.7 **Discharges**

Unless otherwise specifically stated in any discharge of this Trust Deed the provisions of this Clause 14 (*Remuneration and Indemnification of the Trustee*) and Clause 15.9 (*Indemnity*) shall continue in full force and effect notwithstanding such discharge.

14.8 **No Withholding**

All payments to be made by the Issuer to the Trustee under this Clause 14 (*Remuneration and Indemnification of the Trustee*) and sub-Clause 15.9 (*Indemnity*) shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by Ukraine or any political subdivision or any authority therein or thereof having power to tax ("**Ukraine Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law. In that event the Issuer will increase such payments as the case may be by such amount ("**Additional Amounts**") as will result in the receipt by the Trustee of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, *provided, however, that* no Additional Amounts shall be payable to the extent that (a) Ukraine Taxes would not have been imposed but for the existence of any present or former connection between the Trustee and Ukraine (including, without limitation, the Trustee being or having been a resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein), other than connections arising solely with respect to this Agreement, or (b) such withholding could have been reduced by the provision by the Trustee of a tax form, certificate or information, pursuant to any statute, regulation, administrative practice or judicial decision of Ukraine or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax and in accordance with a request made to the Trustee by the Issuer to provide such tax form, certificate or information, and such form, certificate or information was not provided.

15. **SUPPLEMENT TO TRUSTEE ACTS 1925 AND 2000**

The Trustee shall have all the powers conferred upon trustees by both the Trustee Act 1925 of England and Wales and the Trustee Act 2000 of England and Wales and by way of supplement thereto it is expressly declared as follows:

15.1 Advice

The Trustee may in relation to this Trust Deed act on the advice or opinion of or any information obtained from any lawyer, valuer, accountant, surveyor, banker, broker, auctioneer or other expert considered by the Trustee to be of good repute whether obtained by the Issuer, any Agent, the Trustee or otherwise and shall not be responsible for any loss occasioned by so acting. Any such advice, opinion or information provided under this sub-Clause 15.1 may be sent or obtained by letter, telex, telegram, facsimile transmission or cable and the Trustee shall not be liable for acting on any advice, opinion or information purporting to be conveyed by any such letter, telex, telegram, facsimile transmission or cable although the same shall contain some error or shall not be authentic.

15.2 Certificate of Directors or Authorised Signatories

The Trustee may call for and shall be at liberty to accept as sufficient evidence of any fact or matter or the expediency of any transaction or thing a certificate signed by an Authorised Signatory of the Issuer and the Trustee shall not be bound in any such case to call for further evidence or be responsible for any Liability that may be occasioned by it or any other person acting on such certificate.

15.3 Custody

The Trustee shall be at liberty to hold or to place this Trust Deed and any other documents relating thereto in any part of the world with any banker or banking company or company whose business includes undertaking the safe custody of documents considered by the Trustee to be of good repute or lawyer or firm of lawyers considered by the Trustee to be of good repute and the Trustee shall not be responsible for or required to insure against any Liability incurred in connection with any such deposit and may pay all sums required to be paid on account of or in respect of any such deposit provided that, unless it is required in connection with the enforcement of any obligation of the Issuer under the Trust Deed, the Agency Agreement, the Notes or otherwise in connection with the performance of the duties of the Trustee hereunder or thereunder, the Trustee may not take such action if a liability to stamp duty or other duties or taxes would thereby arise.

15.4 Trustee Not Responsible for Exchange or Delivery of Notes

The Trustee shall not be responsible for the exchange of the Global Notes for Definitive Notes or the delivery of the Global Notes or Definitive Notes to the person(s) entitled to it or them.

15.5 Events of Default

The Trustee shall not be bound to give notice to any person of the execution of any documents comprised or referred to in this Trust Deed or to take any steps to ascertain whether any Event of Default or any Potential Event of Default has occurred and, until it shall have actual knowledge or express notice to the contrary, the Trustee shall be entitled to assume that no Event of Default or Potential Event of Default has occurred and that the Issuer is observing and performing all its obligations under this Trust Deed and the Notes.

15.6 Trustee's Discretion

Save as expressly otherwise provided in this Trust Deed, the Trustee shall have absolute and uncontrolled discretion as to the exercise of its trusts, powers, authorities and discretions under this Trust Deed (the exercise of which as between the Trustee and the Noteholders shall be conclusive and binding on the Noteholders) and shall not be responsible for any Liability which may result from their exercise or non-exercise.

15.7 Resolution of Noteholders

The Trustee shall not be liable to any person by reason of having acted in good faith upon any resolution purporting to have been passed at any meeting of the Noteholders in respect whereof minutes have been made and signed even though subsequent to its acting it may be found that there was some defect in the constitution of the meeting or the passing of the resolution or that for any reason the resolution was not valid or binding upon such Noteholders.

15.8 Notes

The Trustee shall not be liable to any person by reason of having accepted as valid or not having rejected any Note purporting to be such and subsequently found to be forged or not authentic.

15.9 Indemnity

Without prejudice to the right of indemnity by law given to trustees, the Issuer shall indemnify the Trustee and every Appointee to keep it or him indemnified against all Liabilities to which it or he may be or become subject or which may be incurred by it or him in the execution or purported execution of any of its or his trusts, powers, authorities and discretions under this Trust Deed or its or his functions under any such appointment or in respect of any other matter or thing done or omitted in any way relating to this Trust Deed.

15.10 Consent

Any consent or approval given by the Trustee for the purposes of this Trust Deed may be given on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee thinks fit and notwithstanding anything to the contrary in this Trust Deed may be given retrospectively.

15.11 Confidential Information

The Trustee shall not (unless and to the extent ordered so to do by a court of competent jurisdiction) be required to disclose to any Noteholder any information (including, without limitation, information of a confidential, financial or price sensitive nature) made available to the Trustee by the Issuer or any other person in connection with this Trust Deed and no Noteholder shall be entitled to take any action to obtain from the Trustee any such information.

15.12 Currency Conversion

Where it is necessary or desirable for any purpose in connection with this Trust Deed to convert any sum from one currency to another it shall (unless otherwise provided by this Trust Deed or required by law) be converted at such rate or rates, in accordance with such method and as at such date for the determination of such rate of exchange, as may be determined by the Trustee (but having regard to current rates of exchange, if available) and any rate, method and date so determined shall be binding on the Issuer and the Noteholders.

15.13 Determination of questions

The Trustee as between itself and the Noteholders may determine all questions and doubts arising in relation to any of the provisions of this Trust Deed. Every such determination, whether or not raised or implied relating in whole or in part to the acts or proceedings of the Trustee, shall be conclusive and shall bind the Trustee and the Noteholders.

15.14 Noteholders as a class

In connection with the exercise by it of any of its trusts, powers, authorities and discretions under this Trust Deed (including, without limitation, any modification, waiver, authorisation, determination or substitution), the Trustee shall have regard to the interests of the Noteholders as a class and, in particular but without limitation, shall not have regard to the consequences of such exercise for individual Noteholders resulting from their being for any purpose domiciled or resident in, or otherwise connected with, or subject to the jurisdiction of, any particular territory or any political sub-division thereof and the Trustee shall not be entitled to require, nor shall any Noteholder be entitled to claim, from the Issuer, the Trustee or any other person any indemnification or payment in respect of any tax consequence of any such exercise upon individual Noteholders except to the extent already provided for in Condition 7 (*Taxation*).

15.15 Professional Charges

Any trustee of this Trust Deed being a lawyer, accountant, broker or other person engaged in any profession or business shall be entitled to charge and be paid all usual and reasonable professional and other charges for business transacted and acts done by him or his firm in connection with the trusts of this Trust Deed and also his reasonable charges in addition to disbursements for all other work and business done and all time spent by him or his firm in connection with matters arising in connection with this Trust Deed.

15.16 Delegation

The Trustee may, whenever it thinks fit, delegate by power of attorney or otherwise to any person or persons or fluctuating body of persons (whether being a joint trustee of this Trust Deed or not) all or any of its trusts, powers, authorities and discretions under this Trust Deed. Such delegation may be made upon such terms (including power to sub-delegate) and subject to such conditions and regulations as the Trustee may in the interests of the Noteholders think fit. If the Trustee exercises reasonable

care in the selection of such delegate, the Trustee shall not be under any obligation to supervise the proceedings or acts of any such delegate or sub-delegate or be in any way responsible for any Liability incurred by reason of any misconduct or default on the part of any such delegate or sub-delegate. The Trustee shall within a reasonable time after any such delegation or any renewal, extension or termination thereof give notice thereof to the Issuer.

15.17 Right to Employ Agents

The Trustee may in the conduct of the trusts of this Trust Deed instead of acting personally employ and pay an agent (whether being a lawyer or other professional person) to transact or conduct, or concur in transacting or conducting, any business and to do, or concur in doing, all acts required to be done in connection with this Trust Deed (including the receipt and payment of money). If the Trustee exercises reasonable care in the selection of such delegate, the Trustee shall not be in any way responsible for any Liability incurred by reason of any misconduct or default on the part of any such agent or be bound to supervise the proceedings or acts of any such agent.

15.18 Trustee Not Responsible for Investigations

The Trustee shall not be responsible for the execution, delivery, legality, effectiveness, adequacy, genuineness, validity, enforceability or admissibility in evidence of this Trust Deed or any other document relating thereto in any jurisdiction and shall not be liable for any failure to obtain any licence, consent or other authority for the execution, delivery, legality, effectiveness, adequacy, genuineness, validity, performance, enforceability or admissibility in evidence of this Trust Deed or any other document relating thereto in any jurisdiction.

15.19 Failure to Obtain Legal Opinion

The Trustee shall have no responsibility to Noteholders or any other person in the event that it fails to request, require or receive any legal opinion relating to the Notes.

15.20 Compliance with laws

Notwithstanding anything else herein contained, the Trustee may refrain from doing anything which would or might in its reasonable opinion be contrary to any law of any jurisdiction or any directive or regulation of any agency or any state or which would or might otherwise render it liable to any person and may do anything which is, in its opinion, necessary to comply with any such law, directive or regulation.

15.21 Reliance on Certification

The Trustee may act upon any certification provided hereunder and shall not be responsible to the Noteholders for any loss occasioned by so acting or any loss occasioned to the Noteholders for failure to call for any such certificate, confirmation or accounts at any particular time. Such certification or confirmation may be sent or obtained by letter, telex or facsimile transmission and the Trustee shall not be liable to the Noteholders for acting in good faith on such certification, accounts or

confirmation purporting to be conveyed by such means even though it shall contain some error or shall not be authentic.

15.22 No Obligation to Monitor

The Trustee shall be under no obligation to monitor or supervise the functions of any other person under the Agency Agreement, the Notes or any other agreement or document relating to the transactions herein or therein contemplated and shall be entitled, in the absence of actual knowledge of a breach of obligation, to assume that each such person is properly performing and complying with its obligations.

15.23 Right to Deduct or Withhold

Notwithstanding anything contained in this Trust Deed, to the extent required by any applicable law, if the Trustee is or will be required to make any deduction or withholding from any distribution or payment made by it hereunder or if the Trustee is or will be otherwise charged to, or is or may become liable to, tax in Ukraine (other than by being resident or engaging in a business in such taxing jurisdiction) as a consequence of performing its duties hereunder whether as principal, agent or otherwise, and whether by reason of any assessment, prospective assessment or other imposition of liability to taxation of whatsoever nature and whensoever made upon the Trustee, and whether in connection with or arising from any sums received or distributed by it or to which it may be entitled under this Trust Deed (other than in connection with its remuneration as provided for herein) or any investments or deposits from time to time representing the same, including any income or gains arising therefrom or any action of the Trustee in connection with the trusts of this Trust Deed (other than the remuneration herein specified), then the Trustee shall be entitled to make such deduction or withholding or, as the case may be, to retain out of sums received by it an amount sufficient to discharge any such liability to tax which relates to sums so received or distributed or to discharge any such other liability of the Trustee to tax from the funds held by the Trustee upon the trusts of this Trust Deed.

15.24 Trustee's Discretion Not to Act in the Absence of Indemnity

Notwithstanding anything else herein contained, the Trustee shall not be bound to take any action in connection with this Trust Deed or any obligations arising pursuant thereto, including, without prejudice to the generality of the foregoing, forming any opinion or employing any financial adviser, where it is not reasonably satisfied that the Issuer will be able to indemnify it against all Liabilities which may be incurred in connection with such action.

15.25 No Obligation to Expend Own Funds

No provision of this Trust Deed shall require the Trustee to do anything which may cause it to expend or risk its own funds or otherwise incur any Liability in the performance of any of its duties or in the exercise of any of its rights, powers or discretions, if it shall have reasonable grounds for believing that repayment of such funds or adequate indemnity against such risk or Liability is not assured to it.

15.26 Reliance on Certification of Clearing System

The Trustee may call for and shall be at liberty to accept and place full reliance on as sufficient evidence of the facts stated therein any certificate or letter of confirmation certified as true and accurate and signed on behalf of Euroclear, Clearstream, Luxembourg, DTC, the Common Depositary or the Custodian for them or such person as the Trustee considers appropriate, or any form of record made by any of them, to the effect that as at any particular time or through any particular period, any particular person is, was or will be (as shown in its records) entitled to a particular number of Notes. Any such certificate or letter of confirmation or form of record shall be conclusive and binding for all purposes. The Trustee shall not be liable to any person by reason of having accepted as valid or not having rejected any certificate or letter of confirmation or form of record to such effect purporting to be issued by Euroclear, Clearstream, Luxembourg, DTC, the Common Depositary or the Custodian for them and subsequently found to be forged or not authentic.

16. TRUSTEE'S LIABILITY

The duty of care contained in section 1 of the Trustee Act 2000 shall not apply to this Trust Deed. Nothing in this Trust Deed shall in any case in which the Trustee has failed to show the degree of care and diligence required of it as trustee having regard to the provisions of this Trust Deed conferring on it any trusts, powers, authorities or discretions exempt the Trustee from or indemnify it against any liability for breach of trust or arising out of any negligence, default or breach of duty.

17. TRUSTEE CONTRACTING WITH THE ISSUER

Neither the Trustee nor any director or officer of a corporation acting as a trustee under this Trust Deed shall by reason of its or his fiduciary position be in any way precluded from:

- (a) entering into or being interested in any contract or financial or other transaction or arrangement with the Issuer or any person or body corporate associated with the Issuer (including without limitation any contract, transaction or arrangement of a banking or insurance nature or any contract, transaction or arrangement in relation to the making of loans or the provision of financial facilities to, or the purchase, placing or underwriting of or the subscribing or procuring subscriptions for or otherwise acquiring, holding or dealing with the Notes or any stocks, shares, debenture stock, debentures, notes or other securities of any person or body corporate associated with the Issuer); or
- (b) accepting or holding the trusteeship of any other trust deed constituting or securing any other securities issued by or relating to the Issuer or any such person or body corporate so associated with the Issuer or any such person or body corporate so associated, and shall be entitled to retain and shall not be in any way liable to account for any profit made or share of brokerage or commission or remuneration or other benefit received thereby or in connection therewith.

18. **WAIVER, AUTHORISATION AND DETERMINATION**

The Trustee may, without prejudice to its rights in respect of any subsequent breach, Event of Default or Potential Event of Default from time to time and at any time but only if and in so far as in its opinion the interests of the Noteholders shall not be materially prejudiced thereby, waive or authorise any breach or proposed breach by the Issuer of any of the covenants or provisions contained in this Trust Deed (other than a breach or proposed breach relating to the subject of a Reserved Matter) or determine that any Event of Default or Potential Event of Default shall not be treated as such for the purposes of this Trust Deed, *provided always that* the Trustee shall not exercise any powers conferred on it by this Clause 18 in contravention of any express direction given by Extraordinary Resolution or by a request under Condition 8 (*Events of Default*) but so that no such direction or request shall affect any waiver, authorisation or determination previously given or made. Any such waiver, authorisation or determination may be given or made on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee may determine, shall be binding on the Noteholders and, unless the Trustee agrees otherwise, shall be notified by the Issuer to the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) as soon as practicable thereafter.

19. **MODIFICATION**

The Trustee may without the consent or sanction of the Noteholders at any time and from time to time concur with the Issuer in making any modification (i) to this Trust Deed (other than in respect of a Reserved Matter) which in the opinion of the Trustee it may be proper to make, *provided that* the Trustee is of the opinion that such modification will not be materially prejudicial to the interests of the Noteholders or (ii) to this Trust Deed if in the opinion of the Trustee such modification is of a formal, minor or technical nature or to correct a manifest error. Any such modification may be made on such terms and subject to such conditions (if any) as the Trustee may determine, shall be binding upon the Noteholders and, unless the Trustee agrees otherwise, shall be notified by the Issuer to the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) as soon as practicable thereafter.

20. **CURRENCY INDEMNITY**

The Issuer agrees that if a judgment, order or award given or made by any court or arbitral tribunal for the payment of any amount in respect of this Trust Deed is expressed in a currency (the "**Judgment Currency**") other than in United States Dollars (the "**Denomination Currency**"), the Issuer will pay any deficiency arising or resulting from any variation in rates of exchange between the date as of which the amount in the Denomination Currency is notionally converted into the amount in the Judgment Currency for the purposes of such judgment, order or award and the date of actual payment thereof.

This obligation constitutes a separate and independent obligation from the other obligations under this Trust Deed, and will give rise to a separate and independent cause of action, will apply irrespective of any waiver or extension granted from time to time and will continue in full force and effect notwithstanding any judgment, order or award for a liquidated sum or sums in respect of amounts due in respect of this Trust Deed or under any such judgment, order or award for a liquidated sum or sums

in respect of amounts due in respect thereof or under any such judgment, order or award.

21. NEW TRUSTEE, SEPARATE AND CO-TRUSTEES

21.1 Appointment of Trustees

The power to appoint a new trustee of this Trust Deed shall be vested in the Issuer but no person shall be appointed who shall not previously have been approved by an Extraordinary Resolution. One or more persons may hold office as trustee or trustees of this Trust Deed but such trustee or trustees shall be or include a Trust Corporation. Whenever there shall be more than two trustees of this Trust Deed the majority of such trustees shall be competent to execute and exercise all the duties, powers, trusts, authorities and discretions vested in the Trustee by this Trust Deed, *provided that* a Trust Corporation shall be included in such majority. Any appointment of a new trustee of this Trust Deed shall as soon as practicable thereafter be notified by the Issuer to the Principal Paying Agent, the Registrar and the Noteholders.

21.2 Co-trustees

Notwithstanding the provisions of sub-Clause 21.1 (*Appointment of Trustees*), the Trustee may, upon giving prior written notice to the Issuer (but without the consent of the Issuer or the Noteholders), appoint any person established or resident in any jurisdiction (whether a Trust Corporation or not) to act either as a separate trustee or as a co-trustee jointly with the Trustee:

21.2.1 if the Trustee considers such appointment to be in the interests of the Noteholders;

21.2.2 for the purposes of conforming to any legal requirements, restrictions or conditions in any jurisdiction in which any particular act or acts is or are to be performed; or

21.2.3 for the purposes of obtaining a judgment in any jurisdiction or the enforcement in any jurisdiction of either a judgment already obtained or any of the provisions of this Trust Deed against the Issuer.

21.3 Attorneys

The Issuer irrevocably appoints the Trustee to be its attorney in its name and on its behalf to execute any such instrument of appointment. Such a person shall (subject always to the provisions of this Trust Deed) have such trusts, powers, authorities and discretions (not exceeding those conferred on the Trustee by this Trust Deed) and such duties and obligations as shall be conferred or imposed by the instrument of appointment. The Trustee by written notice to the Issuer shall have power in like manner to remove any such person. Such reasonable remuneration as the Trustee may pay to any such person, together with any attributable Liabilities incurred by it in performing its function as such separate trustee or co-trustee, shall for the purposes of this Trust Deed be treated as Liabilities incurred by the Trustee.

22. TRUSTEE'S RETIREMENT AND REMOVAL

The Trustee may retire at any time on giving not less than three months' prior written notice to the Issuer without giving any reason and without being responsible for any Liabilities incurred by reason of such retirement. The Noteholders may by Extraordinary Resolution remove any trustee or trustees for the time being of this Trust Deed. The Issuer undertakes that in the event of the only trustee of this Trust Deed which is a Trust Corporation giving notice under this Clause 22 or being removed by Extraordinary Resolution it will use all reasonable endeavours to procure that a new trustee of this Trust Deed being a Trust Corporation is appointed as soon as reasonably practicable thereafter. The retirement or removal of any such trustee shall not become effective until a successor trustee being a Trust Corporation is appointed and, if in such circumstances, no such appointment has become effective within two months of the date of such notice or Extraordinary Resolution, the Trustee shall be entitled to appoint a Trust Corporation as trustee of this Trust Deed, but no such appointment shall take effect unless previously approved by an Extraordinary Resolution.

23. TRUSTEE'S POWERS TO BE ADDITIONAL

The powers conferred upon the Trustee by this Trust Deed shall be in addition to any powers which may from time to time be vested in the Trustee by the general law or as a holder of any of the Notes.

24. NOTICES

Any notice or demand to the Issuer or the Trustee to be given, made or served for any purposes under this Trust Deed shall be given, made or served by sending the same by pre-paid post (first class if inland, first class airmail if overseas), facsimile transmission or by delivering it by hand as follows:

if to the Issuer:

The Ministry of Finance
12/2 Grushevsky Street
Kyiv, Ukraine

Attention: Minister of Finance
Facsimile No. +380 44 463 6855

if to the Trustee:

The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.
Fifth Floor
100 Wood Street
London EC2V 7EX

Attention: The Manager, Commercial Trusts (Ref. T/C 200126)
Facsimile No. +44 (0)20 7606 0643

or to such other address, telex or facsimile number as shall have been notified (in accordance with this Clause 24) to the other party hereto and any notice or demand

sent by post as aforesaid shall be deemed to have been given, made or served three days in the case of inland post or seven days in the case of overseas post after despatch and any notice or demand sent by telex or facsimile transmission as aforesaid shall be deemed to have been given, made or served at the time of despatch, *provided that* in the case of a notice or demand given by telex or facsimile transmission such notice or demand shall forthwith be confirmed by post. The failure of the addressee to receive such confirmation shall not invalidate the relevant notice or demand given by telex or facsimile transmission.

25. GOVERNING LAW

25.1 Governing Law

This Trust Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by English law.

25.2 English Courts

Subject to sub-Clause 25.4 (*Arbitration*), for the exclusive benefit of the Trustee and each of the Noteholders, the Issuer hereby irrevocably agrees that the courts of England shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Trust Deed and the Notes and that accordingly any suit, action or proceedings (together referred to as "**Court Proceedings**") arising out of or in connection with any of the above may be brought in such courts. Nothing contained in this paragraph shall, subject to sub-Clause 25.4 (*Arbitration*), limit any right of the Trustee and/or each of the Noteholders to take Court Proceedings against the Issuer in any other court of competent jurisdiction, nor shall the taking of Court Proceedings in any one or more jurisdictions preclude the taking of Court Proceedings in any other jurisdiction, whether concurrently or not.

25.3 Appropriate Forum

The Issuer irrevocably and unconditionally:

- 25.3.1 waives any objection which it may now or in the future have to the laying of the venue of any Court Proceedings in the English courts on the grounds that such Court Proceedings have been brought in an inconvenient forum; and
- 25.3.2 agrees that a judgment or order of an English court in connection with any of this Trust Deed and the Notes is conclusive and binding on it and may be enforced against it in the courts of any other jurisdiction to which the Issuer is or may be subject by suit upon such judgment.

25.4 Arbitration

Notwithstanding sub-Clause 25.2 (*English Courts*), at the sole option of the Trustee, any dispute arising out of or in connection with this Trust Deed or the Notes (including any question regarding the existence, validity or termination of, or any non-contractual obligation arising out of or in connection with, this Trust Deed or the Notes) shall be submitted to arbitration ("**Arbitration Proceedings**", and together with Court Proceedings, "**Proceedings**") for final settlement under the arbitration rules of the Rules of the LCIA (the London Court of International Arbitration)

("LCIA") (the "**LCIA Rules**"), which rules are deemed to be incorporated by reference into this Clause 25.4 (*Arbitration*) save as supplemented and/or varied by this sub-Clause 25.4 (*Arbitration*), 25.5 (*Formation of Arbitration Tribunal*) below. For the avoidance of doubt, neither the Issuer nor the Noteholders shall have the option to elect Arbitration Proceedings under any circumstances.

25.5 Formation of Arbitration Tribunal

The Tribunal will consist of three arbitrators. Each party shall have the right to nominate one arbitrator, *provided that* if there is more than one claimant party and/or more than one respondent party, the claimant parties shall together appoint one arbitrator and the respondent parties shall together nominate one arbitrator and in such circumstances the parties agree that the disputing parties represent two separate sides for the formation of the arbitral tribunal in accordance with Article 8.1 of the LCIA Rules. The claimant party or parties and the respondent party or parties to the arbitration shall jointly nominate the third arbitrator who shall act as the chairman of the arbitral tribunal. In the event that:

25.5.1 any party or parties to the arbitration fail to appoint an arbitrator within the time limit specified by the LCIA Rules; or

25.5.2 the parties fail to jointly nominate the third arbitrator within 45 days after service of the Request for Arbitration (as defined in the LCIA Rules),

the LCIA shall proceed to appoint an arbitrator in place of the defaulting party or parties without regard to any late nomination by such defaulting party or parties.

25.6 Seat and Language of Arbitration

The seat of any such arbitration shall be London, and the language of the arbitration shall be English. The decision and award of the arbitrators shall be final and binding and shall be enforceable in any court of competent jurisdiction (including, but not limited to, the courts of any state which is a signatory to the 1958 New York Convention on the Recognition and Enforcement of Foreign Arbitral Awards).

25.7 Disapplication

The parties hereto waive any right to apply to a court to determine a preliminary point of law or to appeal on a point of law under Section 45 and 69 of the Arbitration Act 1996.

25.8 Exclusive Jurisdiction

The agreement by all the parties to refer all disputes arising out of or in connection with this Trust Deed and the Notes to Proceedings in accordance with sub-Clauses 25.2 (*English Courts*) and (in the case of the Trustee only) 25.4 (*Arbitration*) is exclusive such that the Issuer shall not be permitted to bring proceedings in any other court or tribunal other than by way of counterclaim in respect of proceedings brought by the Trustee and/or (in the case of Court Proceedings only) each of the Noteholders in respect of any of the above documents in such other court or tribunal in accordance with this Clause 25 (*Governing Law*).

25.9 Service of Process

The Issuer hereby appoints the Ambassador of Ukraine to the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland at the Embassy of Ukraine in London, to act from time to time, as its agent to receive service of process in any Court Proceedings in England based on this Trust Deed or the Notes. If for any reason the appointment of such agent for service of process lapses, the Issuer agrees that it will promptly appoint a substitute process agent (acceptable to the Trustee) and notify the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) of such appointment. Nothing herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

25.10 Waiver of Immunity

To the extent that the Issuer or any of its revenues, assets or properties are entitled, in England or any other jurisdiction where Court Proceedings may at any time be brought against it or any of its revenues, assets or properties, to any immunity from suit, from the jurisdiction of any such court, from set-off, from attachment in aid of execution of a judgment, from execution of a judgment or from any other legal or judicial process or remedy (other than a pre-judgment attachment which is expressly not waived), and to the extent that in any such jurisdiction there shall be attributed such an immunity, the Issuer irrevocably agrees not to claim and irrevocably waives such immunity to the fullest extent permitted by the laws of such jurisdiction and consents generally for the purposes of the State Immunity Act 1978 to the giving of any relief or the issue of any process in connection with any Proceeding. The Issuer reserves the right to plead sovereign immunity under the United States Foreign Sovereign Immunities Act of 1976 with respect to actions brought against it in any court of or in the United States of America under any United States federal or State securities law. This waiver of immunities constitutes only a limited and specific waiver for the purposes of the Notes and the Trust Deed and under no circumstances shall it be interpreted as a general waiver by the Issuer or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Notes and the Trust Deed. The Issuer does not waive such immunity in respect of property which is (i) used by a diplomatic or consular mission of the Issuer (except as may be necessary to effect service of process), (ii) property of a military character and under the control of a military authority or defence agency, or (iii) located in Ukraine and dedicated to a public or governmental use (as distinct from property dedicated to a commercial use).

26. COUNTERPARTS

This Trust Deed and any trust deed supplemental hereto may be executed and delivered in any number of counterparts, all of which, taken together, shall constitute one and the same deed and any party to this Trust Deed or any trust deed supplemental hereto may enter into the same by executing and delivering a counterpart.

27. ENGLISH LANGUAGE VERSION

In the event of any conflict between this English language version of this Trust Deed and any version executed between the parties in Ukrainian language, the English language version shall prevail.

28. **CONTRACTS (RIGHTS OF THIRD PARTIES) ACT 1999**

A person who is not a party to this Trust Deed has no rights under the Contract (Rights of Third Parties) Act 1999 (the "**Act**") to enforce any term of this Trust Deed but this does not affect any right or remedy of a third party which exists or is available apart from the Act or (for the avoidance of doubt) as a consequence of such party being a beneficiary of this Trust Deed.

IN WITNESS WHEREOF this Trust Deed has been executed as a deed by the Issuer and the Trustee and is intended to be and is hereby delivered on the date first before written.

**UKRAINE, REPRESENTED
BY THE MINISTER OF FINANCE
OF UKRAINE ACTING UPON INSTRUCTIONS
OF THE CABINET OF MINISTERS OF
UKRAINE**



*Yuriy Kolobov
The Minister of Finance
of Ukraine*

EXECUTED as a deed
under seal by

in the presence of:

Name: *Pakhachuk Galyna*
Title: *The Head of Foreign Debt Department*

Address:

**THE COMMON SEAL of
THE LAW DEBENTURE
TRUST CORPORATION
P.L.C.** was affixed to this
deed in the presence of:

)
)
)
)
)

Director

Authorised Signatory

86320-3-986-v5.0

IN WITNESS WHEREOF this Trust Deed has been executed as a deed by the Issuer and the Trustee and is intended to be and is hereby delivered on the date first before written.

UKRAINE, REPRESENTED)
BY THE MINISTER OF FINANCE)
OF UKRAINE ACTING UPON INSTRUCTIONS)
OF THE CABINET OF MINISTERS OF)
UKRAINE)

EXECUTED as a deed)
under seal by)
)

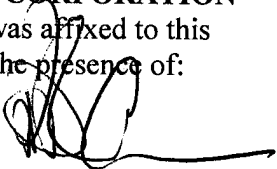

in the presence of:

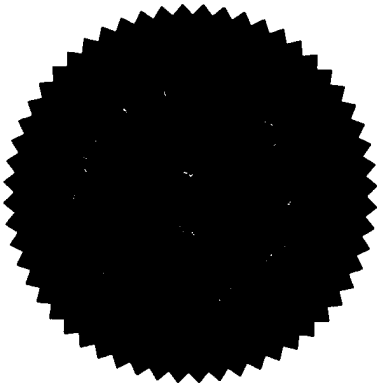
Name:

Title:

Address:

THE COMMON SEAL of)
THE LAW DEBENTURE)
TRUST CORPORATION)
P.L.C. was affixed to this)
deed in the presence of:)

Director 
Authorised Signatory 



PART A
UNRESTRICTED/RESTRICTED ORIGINAL GLOBAL NOTE

representing

[Unrestricted : Common Code No.]

[ISIN No.]

[CUSIP No. [•]]¹

[THIS NOTE HAS NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR, EXCEPT FOR LISTING OF THE SECURITIES ON THE IRISH STOCK EXCHANGE, WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY JURISDICTION AND, ACCORDINGLY MAY NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED OR OTHERWISE DELIVERED IN THE UNITED STATES OR TO U.S. PERSONS (AS THOSE TERMS ARE DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT) EXCEPT PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT.

FOR SO LONG AS THIS NOTE IS HELD ON BEHALF OF CLEARSTREAM BANKING, SOCIÉTÉ ANONYME ("CLEARSTREAM, LUXEMBOURG") OR EUROCLEAR BANK SA/NV ("EUROCLEAR"), THE PUBLICATION OF NOTICES PURSUANT TO SECTION 14 OF THE CONDITIONS OF THE NOTES MAY BE SUBSTITUTED BY DELIVERY OF THE RELEVANT NOTICE TO EUROCLEAR AND CLEARSTREAM.] ²

[THIS NOTE HAS NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND MAY NOT BE OFFERED, RESOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED EXCEPT (1) TO THE ISSUER, (2) IN ACCORDANCE WITH RULE 144A UNDER THE SECURITIES ACT TO A PERSON THAT THE HOLDER REASONABLY BELIEVES IS A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER WITHIN THE MEANING OF RULE 144A PURCHASING FOR ITS OWN ACCOUNT OR FOR THE

¹ To be inserted in Restricted Original Global Note.

² Unless otherwise agreed by the Issuer, this legend shall be on any Original Note issued in respect of an Unrestricted Original Global Note.

ACCOUNT OF A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER, WHOM THE HOLDER HAS INFORMED, IN EACH CASE, THAT THE REOFFER, RESALE, PLEDGE OR OTHER TRANSFER IS BEING MADE IN RELIANCE ON RULE 144A, (3) IN AN OFFSHORE TRANSACTION IN ACCORDANCE WITH RULE 903 OR RULE 904 OF REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT OR (4) PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM REGISTRATION UNDER THE SECURITIES ACT PROVIDED BY RULE 144 THEREUNDER (IF AVAILABLE), IN EACH CASE IN ACCORDANCE WITH ANY APPLICABLE SECURITIES LAW OF ANY STATE OF THE UNITED STATES. NO REPRESENTATION CAN BE MADE AS TO THE AVAILABILITY OF THE EXEMPTION PROVIDED BY RULE 144 UNDER THE SECURITIES ACT FOR RESALE OF THIS NOTE.

THIS NOTE AND RELATED DOCUMENTATION MAY BE AMENDED OR SUPPLEMENTED FROM TIME TO TIME TO MODIFY THE RESTRICTIONS ON AND PROCEDURES FOR REALES AND OTHER TRANSFERS OF THIS NOTE TO REFLECT ANY CHANGE IN APPLICABLE LAW OR REGULATION (OR THE INTERPRETATION THEREOF) OR IN PRACTICES RELATING TO THE RESALE OR TRANSFERS OF RESTRICTED SECURITIES GENERALLY. BY THE ACCEPTANCE OF THIS NOTE, THE HOLDER HEREOF SHALL BE DEEMED TO HAVE AGREED TO ANY SUCH AMENDMENT OR SUPPLEMENT.

IF THIS NOTE IS REGISTERED IN THE NAME OF CEDE & CO. (OR SUCH OTHER PERSON AS MAY BE NOMINATED BY THE DEPOSITORY TRUST COMPANY (FOR THE PURPOSE) AS NOMINEE FOR THE DEPOSITORY TRUST COMPANY, THEN, UNLESS THIS NOTE IS PRESENTED BY AN AUTHORISED REPRESENTATIVE OF THE DEPOSITORY TRUST COMPANY TO THE ISSUER OR ITS AGENT FOR REGISTRATION OR TRANSFER, EXCHANGE OR PAYMENT AND ANY NOTE ISSUED IS REGISTERED IN THE NAME OF CEDE & CO. OR IN SUCH OTHER NAME AS IS REQUESTED BY AN AUTHORISED REPRESENTATIVE OF THE DEPOSITORY TRUST COMPANY (AND ANY PAYMENT IS MADE TO CEDE & CO. OR TO SUCH OTHER ENTITY AS REQUESTED BY AN AUTHORISED REPRESENTATIVE OF THE DEPOSITORY TRUST COMPANY), ANY TRANSFER, PLEDGE OR OTHER USE THEREOF FOR VALUE OR OTHERWISE BY OR TO ANY PERSON IS WRONGFUL, INASMUCH AS THE REGISTERED OWNER HEREOF, CEDE & CO. (OR, AS THE CASE MAY BE, SUCH OTHER ENTITY AS REQUESTED BY AN AUTHORISED REPRESENTATIVE OF THE DEPOSITORY TRUST COMPANY), HAS AN INTEREST HEREIN.

TRANSFERS OF THIS NOTE SHALL BE LIMITED TO TRANSFERS IN WHOLE TO NOMINEES OF THE DEPOSITORY TRUST COMPANY OR TO A SUCCESSOR THEREOF OR SUCH SUCCESSOR'S NOMINEE, AND TRANSFERS OF PORTIONS OF THIS NOTE SHALL BE LIMITED TO TRANSFERS MADE IN ACCORDANCE WITH THE RESTRICTIONS ON SUCH TRANSFERS SET FORTH HEREIN.]³

This Global Note is issued in respect of all or part of a series of U.S.\$1,250,000,000 7.8 per cent. Notes due 2022 (the "**Notes**") constituted by a Trust Deed (the "**Trust Deed**") dated 28

³ Unless otherwise agreed by the Issuer, this legend shall be on any Original Note issued in respect of a Restricted Original Global Note.

November 2012 made between Ukraine, represented by the Minister of Finance of Ukraine acting upon instructions of the Cabinet of Ministers of Ukraine (the "**Issuer**") and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee for the holders of the Notes and issued in registered form in the denomination of multiples of U.S.\$1,000 equal to or exceeding U.S.\$200,000.

THIS IS TO CERTIFY that this Global Note is deposited with [Citibank Europe plc, as common depository for, and registered in the name of Citivic Nominees Limited as nominee for, Citibank, N.A., London Branch as registered holder of Notes represented from time to time by this Unrestricted Global Note and Citivic Nominees Limited]⁴/[Citibank, N.A., London Branch, as custodian for, and registered in the name of Cede & Co. as nominee for, The Depository Trust Company as registered holder of Notes represented from time to time by this Restricted Global Note and Cede & Co.]⁵ is entitled on 28 November 2022 (or on such earlier date as such amount may become repayable in accordance with the terms and conditions of the Notes set out in Schedule 2 (*Terms and Conditions of the Notes*) to the Trust Deed (as the same may be modified from time to time in accordance with the Trust Deed, the "**Conditions**") to the payment of principal and interest and such other amounts (if any) as may be payable, all subject to and in accordance with the said Conditions and the provisions of the Trust Deed.

The aggregate principal amount of Notes represented by this Global Note will change in accordance with the provisions of the Schedule hereto, including by way of increase on the issue of Further Notes.

[The Issuer is issuing two Global Notes in respect of the Notes, an Unrestricted Global Note and a Restricted Global Note. This Global Note is the Unrestricted Global Note in respect of the Notes. The principal amount of Notes represented by the Unrestricted Global Note may be reduced and the principal amount of the Notes represented by the Restricted Global Note increased by virtue of the transfer of a Note represented prior to such transfer by the Unrestricted Global Note only if, on or prior to the fortieth day following the date of issue of the Notes prior to such transfer, the transferor furnishes to the Registrar a transfer certificate in the form provided in the Second Schedule to the Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) to the effect that the transferor reasonably believes the person to whom the transfer is made is purchasing for its own account or accounts as to which it exercises sole investment discretion, such person and each such account is a "**qualified institutional buyer**" (as defined in Rule 144A under the Securities Act ("**Rule 144A**")), the purchaser is aware that the sale to it is being made in reliance on Rule 144A and is in accordance with any applicable securities laws of any state of the United States or any other jurisdiction.]⁶[The Issuer is issuing two Global Notes in respect of the Notes, an Unrestricted Global Note and a Restricted Global Note. This Global Note is the Restricted Global Note in respect of the Notes. The principal amount of Notes represented by the Restricted Global Note may be reduced and the principal amount of the Notes represented by the Unrestricted Global Note increased by virtue of the transfer of a Note represented prior to such transfer by the Restricted Global Note only if, prior to such transfer, the transferor furnishes to the Registrar a transfer certificate in the form provided in the Second Schedule to the Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) to the effect that such transfer is being made to the Issuer or in

⁴ This language shall be on any Original Note issued in respect of the Unrestricted Original Global Note.

⁵ This language shall be on any Original Note issued in respect of the Restricted Original Global Note.

⁶ This language shall be on any Original Note issued in respect of the Unrestricted Original Global Note.

accordance with Rule 903 or 904 of Regulation S (and that, if such transfer occurs prior to the 40th day after the date of the Global Note, the interest transferred will be held immediately thereafter through Euroclear or Clearstream, Luxembourg) or pursuant to an exemption from registration provided by Rule 144 under the Securities Act, if applicable.]⁷

Interest is payable in accordance with the said Conditions and the provisions of the Trust Deed.

Each payment made in respect of this Global Note will be made to the person shown as the Holder in the Register at the close of business (in the relevant clearing system) on the Clearing System Business Day before the due date for such payment (the "**Record Date**") where "**Clearing System Business Day**" means a day on which each clearing system for which this Global Note is being held is open for business.

This Global Note shall not be valid until authenticated by or on behalf of the Registrar and will only be exchangeable for Notes in definitive form in the circumstances described in, and otherwise in accordance with, the Conditions and the Trust Deed.

So long as any Global Note is held on behalf of Euroclear, Clearstream, Luxembourg, DTC or any other clearing system (an "**Alternative Clearing System**"), notices to holders of Notes represented by a beneficial interest in such Global Note may be given by delivery of the relevant notice to Euroclear, Clearstream, Luxembourg or DTC, as the case may be, or the Alternative Clearing System; except that, so long as the Notes are listed on the Irish Stock Exchange, and the rules of the Irish Stock Exchange so require, notices will also be published either via the Companies Announcement Office of the Irish Stock Exchange or in the *Irish Times*.

This Global Note and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it, are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

IN WITNESS whereof the Issuer has caused this Global Note to be signed manually or in facsimile by an Authorised Signatory on its behalf,

**UKRAINE, REPRESENTED BY THE MINISTER OF FINANCE OF UKRAINE
ACTING UPON INSTRUCTIONS OF THE CABINET OF MINISTERS OF
UKRAINE**

By: _____
Name:
Title:

⁷ This language shall be on any Original Note issued in respect of the Restricted Original Global Note.

Issued on 28 November 2012

CERTIFICATE OF AUTHENTICATION

This Global Note is duly authenticated

By: _____
Duly authorised

For and on behalf of
CITIBANK, N.A., LONDON BRANCH
as Registrar

SCHEDULE TO GLOBAL NOTE

CHANGES IN AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES REPRESENTED BY THIS CERTIFICATE AND PAYMENTS OF INTEREST

The following interest payments have been made and changes in the aggregate principal amount of the Notes in respect of which this Global Note is issued have been made as a result of (i) payments of principal in respect of Notes (ii) purchase of Notes (iii) transfer of Notes so that Notes cease to be represented by this Global Note and are represented by another Global Note (iv) transfer of Notes so that Notes cease to be represented by another Global Note and are represented by this Global Note (v) issues of Further Notes:

Date made	Interest paid US.\$	Principal paid US.\$ on each Note	Notes purchased/ transferred and ceasing to be represented/ becoming represented/ issued as further issues and represented by this Global Note	Principal amount of this Global Note following such payment/ purchase/transfer/ ceasing/ becoming/issue	Notation made on behalf of the Issuer

PART B
FORM OF UNRESTRICTED/RESTRICTED DEFINITIVE ORIGINAL NOTE

(delete in the case of an Unrestricted Note Certificate)

[THIS NOTE HAS NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND MAY NOT BE OFFERED, RESOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED EXCEPT (1) TO THE ISSUER, (2) IN ACCORDANCE WITH RULE 144A UNDER THE SECURITIES ACT TO A PERSON THAT THE HOLDER AND ANY PERSON ACTING ON ITS BEHALF REASONABLY BELIEVE IS A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER WITHIN THE MEANING OF RULE 144A PURCHASING FOR ITS OWN ACCOUNT OR FOR THE ACCOUNT OF A QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER, WHOM THE HOLDER HAS INFORMED, IN EACH CASE, THAT THE REOFFER, RESALE, PLEDGE OR OTHER TRANSFER IS BEING MADE IN RELIANCE ON RULE 144A, (3) IN AN OFFSHORE TRANSACTION IN ACCORDANCE WITH RULE 903 OR RULE 904 OF REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT OR (4) PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM REGISTRATION UNDER THE SECURITIES ACT PROVIDED BY RULE 144 THEREUNDER (IF AVAILABLE), IN EACH CASE IN ACCORDANCE WITH ANY APPLICABLE SECURITIES LAW OF ANY STATE OF THE UNITED STATES. NO REPRESENTATION CAN BE MADE AS TO THE AVAILABILITY OF THE EXEMPTION PROVIDED BY RULE 144 UNDER THE SECURITIES ACT FOR RESALE OF THIS NOTE. *

THIS NOTE AND RELATED DOCUMENTATION MAY BE AMENDED OR SUPPLEMENTED FROM TIME TO TIME TO MODIFY THE RESTRICTIONS ON AND PROCEDURES FOR REALES AND OTHER TRANSFERS OF THIS NOTE TO REFLECT ANY CHANGE IN APPLICABLE LAW OR REGULATION (OR THE INTERPRETATION THEREOF) OR IN PRACTICES RELATING TO THE RESALE OR TRANSFERS OF RESTRICTED SECURITIES GENERALLY. BY THE ACCEPTANCE OF THIS NOTE, THE HOLDER HEREOF SHALL BE DEEMED TO HAVE AGREED TO ANY SUCH AMENDMENT OR SUPPLEMENT.]

*Unless otherwise agreed with the Issuer, this legend shall be on any Definitive Original Note issued in respect of a Restricted Original Global Note.

U.S.\$[•]

[SERIES]

[ISIN NO.]

**U.S.\$1,250,000,000 7.8 per cent. Notes due 2022
of Ukraine, represented by the Minister of Finance of Ukraine acting upon instructions
of the Cabinet of Ministers of Ukraine**

This Note forms one of a series of Notes constituted by a Trust Deed (the "**Trust Deed**") dated 28 November 2012 made between Ukraine, represented by the Minister of Finance of Ukraine acting upon instructions of the Cabinet of Ministers of Ukraine and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee for the holders of the Notes and issued in registered form in the denomination of multiples of U.S.\$1,000 equal to or exceeding U.S.\$200,000.

THIS IS TO CERTIFY that [] is/are the registered holder(s) of U.S.\$[•] in principal amount of the Notes and is/are entitled on 28 November 2022 (or on such earlier date as such principal amount of such Notes may become repayable in accordance with the Conditions endorsed hereon) to the repayment of the principal amount of U.S.\$[•] together with such other amounts (if any) as may be payable, all subject to and in accordance with the said Conditions and the provisions of the Trust Deed.

Interest is payable on the said principal amount semi-annually in arrear in accordance with the said Conditions and the provisions of the Trust Deed.

This Note shall not be valid until authenticated by or on behalf of the Registrar.

IN WITNESS whereof this Note has been executed on behalf of the Issuer by a duly authorised officer.

Ukraine, represented by the Minister of Finance of Ukraine acting upon instructions of the Cabinet of Ministers of Ukraine

By _____

Name:

Title:

Dated [*date*]

Issued in [] on []

CERTIFICATE OF AUTHENTICATION

This Note is duly authenticated

By: _____

Duly authorised

For and on behalf of

CITIBANK, N.A., LONDON BRANCH

as Registrar

SCHEDULE 2

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

The following is the text of the terms and conditions of the Notes, which upon issue will represent the terms and conditions applicable to all Notes, and subject to completion and amendment, will be endorsed on each Note Certificate (as defined below) and will be attached and (subject to the provisions thereof) apply to each Global Note relating to the Notes.

The U.S.\$1,250,000,000 7.8 per cent. Notes due 2022 (the "**Notes**", which expression shall in these conditions (the "**Conditions**"), unless the context otherwise requires, include any further notes issued pursuant to Condition 15 (*Further Issues*) and forming a single series therewith) issued by Ukraine, represented by the Minister of Finance of Ukraine acting upon instructions of the Cabinet of Ministers of Ukraine (the "**Issuer**" or "**Ukraine**"), are constituted by, subject to, and have the benefit of, a trust deed dated 28 November 2012 (as amended or supplemented from time to time, the "**Trust Deed**") between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee (the "**Trustee**", which expression includes all persons serving for the time being as trustee or trustees appointed under the Trust Deed). The Notes are the subject of an agency agreement dated 28 November 2012 (as amended or supplemented from time to time, the "**Agency Agreement**") between the Issuer, Citibank, N.A., London Branch in its capacity as principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", which expression includes any successor or additional paying agent appointed from time to time in connection with the Notes) and in its capacity as registrar (the "**Registrar**", which expression includes any successor registrar appointed from time to time in connection with the Notes), Citibank Europe plc in its capacity as Dublin paying agent (the "**Dublin Paying Agent**", and together with the Principal Paying Agent, the "**Paying Agents**") and Citibank, N.A., London Branch in its capacity as the transfer agent (the "**Transfer Agent**", which expression includes any successor or additional transfer agents appointed from time to time in connection with the Notes).

References herein to the "**Agents**" are to the Registrar, the Paying Agents and the Transfer Agent and any reference to an "**Agent**" is to any one of them. Certain provisions of these Conditions are summaries of the Trust Deed and the Agency Agreement and are subject to their detailed provisions. Noteholders will be entitled to the benefit of, bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed and the Agency Agreement. Copies of the Trust Deed and the Agency Agreement are available for inspection during normal business hours at the registered office for the time being of the Trustee, being at the date hereof Fifth Floor, 100 Wood Street, London EC2V 7EX, England, and at the Specified Office (as defined in the Agency Agreement) of each of the Agents.

For purposes of these Terms and Conditions, "**Issue Documents**" means the Trust Deed and the Agency Agreement.

1. Form, Denomination and Status

(a) Form and denomination

The Notes will be issued in registered form, without interest coupons. The Notes (i) sold in offshore transactions in reliance on Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), will be issued in denominations of U.S.\$200,000 and in integral multiples of U.S.\$1,000 in excess

thereof and (ii) sold in reliance on Rule 144A will be issued in a minimum denomination of U.S.\$200,000 and in integral multiples of U.S.\$1,000 in excess thereof (each denomination of Notes referred to in (i) and (ii), an "**authorised denomination**").

(b) ***Status***

The Notes constitute direct, unconditional and, subject to the provisions of Condition 3 (*Negative Pledge*), unsecured obligations of the Issuer and (subject as aforesaid) rank *pari passu* without any preference among themselves. The payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, save only for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of applicable law.

2. Register, Title and Transfers

(a) ***Register***

The Registrar will maintain a register (the "**Register**") in respect of the Notes, which the Issuer shall procure to be kept by the Registrar in accordance with the provisions of the Agency Agreement. In these Conditions, the "**Holder**" of a Note means the person in whose name such Note is for the time being registered in the Register (or, in the case of a joint holding, the first named thereof) and "**Noteholder**" shall be construed accordingly. A certificate (each a "**Note Certificate**") will be issued to each Noteholder in respect of its registered holding or holdings of Notes. Each Note Certificate will be numbered serially with an identifying number which will be recorded in the Register.

(b) ***Title***

Title to the Notes will pass by and upon registration in the Register. Each Noteholder shall (except as otherwise required by law) be treated as the absolute owner of such Notes for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any other interest therein, any writing on the Note Certificate relating thereto (other than the endorsed form of transfer (the "**Transfer Form**")) or any notice of any previous loss or theft of such Note Certificate) and no person shall be liable for so treating such Holder.

(c) ***Transfers***

Subject to paragraphs (f) and (g) below, a Note may be transferred in whole or in part in an authorised denomination upon surrender of the relevant Note Certificate, with the endorsed Transfer Form duly completed, at the Specified Office of the Registrar or the Transfer Agent, together with such evidence as the Registrar or, as the case may be, such Transfer Agent may reasonably require to prove the title of the transferor and the authority of the persons who have executed the Transfer Form; provided, however, that a Note may not be transferred unless the principal amount of Notes transferred and (where not all of the Notes held by a Holder are being transferred) the principal amount of the balance of Notes not transferred are authorised denominations. Where not all the Notes represented by the surrendered

Note Certificate are the subject of the transfer, a new Note Certificate in respect of the balance of the Notes will be issued to the transferor.

(d) ***Registration and delivery of Note Certificates***

Subject to paragraphs (e) and (f) below, within five Business Days (as defined below) of the surrender of a Note Certificate in accordance with paragraph (c) above, the Registrar will register the transfer in question and deliver a new Note Certificate of the same aggregate principal amount as the Notes transferred to each relevant Holder at its Specified Office or (as the case may be) the Specified Office of the Transfer Agent or (at the request and risk of any such relevant Holder) by uninsured first class mail (airmail if overseas) to the address specified for the purpose by such relevant Holder. In this paragraph, "**Business Day**" means a day on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign currencies) in the city where the Registrar or (as the case may be) the Transfer Agent has its Specified Office.

Where some but not all the Notes in respect of which a Note Certificate is issued are to be transferred, a new Note Certificate in respect of the Notes not so transferred will, within five Business Days of the surrender of the original Note Certificate in accordance with paragraph (c) above, be mailed by uninsured first class mail (airmail if overseas) at the request of the Holder of the Notes not so transferred to the address of such Holder appearing on the Register.

(e) ***No charge***

Registration or transfer of a Note will be effected without charge by or on behalf of the Issuer, the Registrar or the Transfer Agent but against payment or such indemnity as the Registrar or (as the case may be) such Transfer Agent may require in respect of any tax or other duty or governmental charge of whatsoever nature which may be levied or imposed in connection with such registration or transfer.

(f) ***Closed periods***

Noteholders may not require transfers to be registered during the period beginning on the 15th calendar day before the due date for any payment of principal or interest in respect of such Notes.

(g) ***Regulations concerning transfers and registration***

All transfers of Notes and entries on the Register are subject to the detailed regulations concerning the transfer of Notes scheduled to the Agency Agreement. The regulations may be changed by the Issuer with the prior written approval of the Trustee and the Registrar. A copy of the current regulations will be mailed (free of charge) by the Registrar to any Noteholder who requests in writing a copy of such regulations.

3. Negative Pledge

So long as any Note remains outstanding (as defined in the Trust Deed), the Issuer will not grant or permit to be outstanding, and it will procure that there is not granted or permitted to be outstanding, any Security Interest (other than a Permitted Security Interest) over any of its present or future assets or revenues or any part thereof, to

secure any Relevant Indebtedness unless Ukraine shall (i) before or at the same time procure that the Issuer's obligations under the Notes are secured equally and rateably therewith to the satisfaction of the Trustee or (ii) promptly thereafter ensure that the Issuer's obligations under the Notes have the benefit of such other security as shall be approved by the Trustee in its absolute discretion or by an Extraordinary Resolution (as defined in the Trust Deed) of the Noteholders, being not materially less beneficial to the interests of the Noteholders.

"Relevant Indebtedness" means any indebtedness (whether being any principal, premium, interest or other amounts constituting such indebtedness), present or future, of Ukraine in the form of or represented by notes, bonds or other similar instruments whether or not (a) incurred by means of a loan, the making of which has been directly funded by the issue by a fiduciary (or other person whose liability is conditional upon the payments due in respect of the loan) of notes, bonds or other similar instruments; or (b) issued directly by Ukraine, where, in any such case, such notes, bonds or other similar instruments are (i) capable of being traded on any stock exchange or other securities market and (ii) denominated in a currency other than the legal currency of Ukraine.

"Permitted Security Interest" means:

- (i) any Security Interest arising by operation of law which has not been foreclosed or otherwise enforced against the assets to which it applies; or
- (ii) any Security Interest existing on any property at the time of its acquisition; or
- (iii) any Security Interest upon any property to secure indebtedness incurred for the purpose of financing the acquisition of such property (or property which forms part of a class of assets of a similar nature where the Security Interest is by reference to the constituents of such class from time to time); or
- (iv) any Security Interest securing or providing for the payment of indebtedness incurred in connection with any Project Financing *provided that* such Security Interest applies solely to (x) any property which is, or forms part of, the subject of such Project Financing or (y) revenues or claims which arise from the operation, failure to meet specifications, exploitation, sale or loss, or failure to complete or damage to, any such property; or
- (v) any renewal or extension of any Security Interest described in sub paragraphs (ii) - (iv) above, *provided that* the principal amount of the indebtedness secured thereby is not increased.

"Person" means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, association, unincorporated organisation, trust or any other entity, including, without limitation, state or agency of a state or other entity, whether or not having separate legal personality.

"Project Financing" means any arrangement for the provision of funds which are to be used solely to finance a project for the acquisition, construction, development or exploitation of any property pursuant to which the Persons providing such funds agree

that the principal source of repayment of such funds will be the project and the revenues (including insurance proceeds) generated by such project.

"Security Interest" means any mortgage, charge, pledge, lien or other security interest (but excluding any lien arising by operation of law or pursuant to the judgment of any court in respect of the Old Notes and/or the Old Loan, each as defined in Condition 8 (*Events of Default*)).

4. Interest

The Notes bear interest from and including 28 November 2012 at the rate of 7.8 per cent. per annum (the **"Rate of Interest"**), payable semi annually in arrear on 28 May and 28 November in each year, commencing on 28 May 2013 (each an **"Interest Payment Date"**). Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 6 (*Payments*). Each Note will cease to bear interest from the due date for redemption unless, after surrender of such Note, payment of principal is improperly withheld or refused or unless default otherwise occurs in respect of the payment, in which case interest shall continue to accrue on such portion of outstanding principal in accordance with this Condition 4 until whichever is the earlier of (i) the day on which payment in full of such portion of outstanding principal is received by or on behalf of the relevant Noteholder and (ii) the day which is seven days after the Principal Paying Agent or the Trustee has notified the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) that it has received all sums due in respect of the Notes up to such seventh day (except to the extent that there is any subsequent default in payment).

The amount of interest payable in respect of each Note on each Interest Payment Date shall be calculated by applying the Rate of Interest to the principal amount of such Note, dividing the product by two and rounding the resulting figure to the nearest U.S. cent (half a U.S. cent being rounded upwards). The amount of interest payable if interest is otherwise required to be calculated in respect of any period which is shorter or longer than 6 months, shall be calculated by applying the Rate of Interest to the principal amount of each Note, multiplying the product by the Day Count Fraction and rounding the resulting figure to the nearest U.S. cent (half a U.S. cent being rounded upwards), where:

"Day Count Fraction" means, in respect of any period, the number of days in the relevant period (calculated on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each and, in the case of an incomplete month, the actual number of days elapsed) divided by 360.

5. Redemption, Purchase and Cancellation

(a) Redemption

Unless previously redeemed, or purchased and cancelled as provided below, the Issuer will redeem the principal amount of the Notes on 28 November 2022, subject as provided in Condition 6 (*Payments*).

(b) Purchase

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Any Notes so purchased may be cancelled or held and resold. Any Notes so purchased, while held by or on behalf of the Issuer, shall not entitle the holder to vote at any meeting of holders of Notes and shall not be deemed to be outstanding for the purposes of calculating quorums and meetings of holders of Notes.

(c) ***Cancellation***

All Notes cancelled in accordance with Condition 5(b) (*Purchase*) above may not be reissued or resold.

6. Payments

(a) ***General***

Payments of principal and interest in respect of the Notes will be made by U.S. Dollar cheque drawn on a bank in New York City and mailed to the Holder by uninsured first class mail (airmail if overseas), at the address appearing in the Register at the opening of business on the relevant Record Date (as defined in Condition 6(e) (*Record date*)) or, upon application by a Noteholder to the Specified Office of the Principal Paying Agent not later than the 15th day before the due date for any such payment, by transfer to a U.S. Dollar account maintained by the payee with a bank in New York City. Payments can also be made at the specified office of the Dublin Paying Agent.

(b) ***Payments subject to fiscal laws***

All payments in respect of the Notes are subject in all cases to any applicable fiscal or other laws and regulations, but without prejudice to the provisions of Condition 7 (*Taxation*). No commissions or expenses shall be charged to the Noteholders in respect of such payments.

(c) ***Payments on business days***

Where payment is to be made by transfer to a U.S. Dollar account with a bank in New York City, payment instructions (for value the due date, or, if the due date is not a business day, for value the next succeeding business day) will be initiated and, where payment is to be made by a U.S. Dollar cheque drawn on a bank in New York City, the cheque will be mailed on the due date for payment. A Noteholder shall not be entitled to any interest or other payment in respect of any delay in payment resulting from (A) the due date for a payment not being a business day or (B) a cheque mailed in accordance with this Condition 6 arriving after the due date for payment or being lost in the mail.

In these Conditions, "**business day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign currencies) in London, New York City and Dublin.

(d) ***Partial payments***

If a Paying Agent makes a partial payment in respect of any Note, the Registrar shall procure that the amount and date of such payment are noted on the Register.

(e) **Record date**

Payment in respect of a Note will be made to the person shown as the Holder in the Register at the opening of business in the place of the Registrar's Specified Office on the 15th day before the due date for such payment (the "**Record Date**").

7. Taxation

All payments in respect of the Notes by the Issuer shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Ukraine or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (together "**Taxes**"), unless such withholding or deduction is required by law. In that event, the Issuer will increase the payment of principal or interest, as the case may be to such amount as will result in the receipt by the Noteholders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no such increased amount shall be payable in respect of any Note:

- (i) to a Holder, or to a third party on behalf of a Holder, if such Holder is liable for such Taxes in respect of such Note by reason of having some connection with Ukraine other than the mere holding of such Note; or
- (ii) to a Holder, or to a third party on behalf of a Holder, who would not be liable or subject to the withholding or deduction of Taxes by making a declaration of non residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authority; or
- (iii) where such withholding or deduction is imposed or levied on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or
- (iv) if the Note Certificate representing such Note is surrendered for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the Holder would have been entitled to such increased amounts on surrender of such Note Certificate for payment on the last day of such period of 30 days.

For the purpose of these Conditions, "**Relevant Date**" means whichever is the later of (i) the date on which such payment first becomes due and (ii) if the full amount payable has not been received by the Principal Paying Agent or the Trustee on or prior to such due date, the date on which (the full amount plus any accrued interest having been so received) notice to that effect has been given to the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) below.

In addition to the foregoing, no increased amount shall be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not

have been entitled to the increased amount had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Any reference in these Conditions to principal or interest shall be deemed to include any increased amount in respect of principal or interest which may be payable under this Condition 7.

8. Events of Default

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs and is continuing, then the Trustee at its discretion may and, if so requested in writing by Holders of at least one quarter in principal amount of the outstanding Notes or if so directed by an Extraordinary Resolution, shall, subject to (other than in the case of paragraphs (a), (b), (c), (d), (e), (f) (insofar as it relates to a payment obligation) and (g) (insofar as it relates to a payment obligation) below) the Trustee having certified in writing that the happening of such event is in its opinion materially prejudicial to the interests of the Noteholders and (in all cases) to the Trustee having been indemnified and/or prefunded and/or provided with security to its satisfaction, give written notice to the Issuer declaring the Notes to be immediately due and payable, whereupon they shall become immediately due and payable at their unpaid principal amount plus accrued interest as provided in the Trust Deed:

(a) *Non payment*

The Issuer fails to pay any amount of principal or interest in respect of the Notes and the default continues for a period of 10 days; or

(b) *Breach of other obligations*

The Issuer defaults in the performance or observance of any of its other obligations under or in respect of the Notes or the Trust Deed and such default (i) is, in the opinion of the Trustee, incapable of remedy or (ii) being a default which is, in the opinion of the Trustee, capable of remedy, remains unremedied for 30 days or such longer period as the Trustee may agree after the Trustee has given written notice requiring the same to be remedied to the Issuer; or

(c) *Indebtedness of Ukraine*

If any Relevant Indebtedness shall become due and payable prior to the stated maturity thereof following a default or any security therefor becomes enforceable or Ukraine fails to make any payment of any Relevant Indebtedness on the due date for payment thereof or, if applicable, at the expiration of any grace period originally applicable thereto or any guarantee of, or indemnity in respect of, any Relevant Indebtedness of any other Person given by Ukraine shall not be honoured when due and called upon; *provided that* the aggregate amount of such Relevant Indebtedness is in excess of EUR 25,000,000 (or its equivalent in any currency or currencies) and provided further that the acceleration of the maturity of or any payment default in respect of any Old Notes or Old Loan will not constitute an Event of Default; or

(d) ***Authorisation***

If any authorisation, consent of, or filing or registration with, any governmental authority necessary for the performance of any payment obligation of the Issuer under the Notes or the Trust Deed, when due, ceases to be in full force and effect or remain valid and subsisting; or

(e) ***Moratorium***

If Ukraine shall suspend payment of, or admit its inability to pay, Relevant Indebtedness or any part thereof, or declare a general moratorium on or in respect of Relevant Indebtedness or any part thereof or anything analogous to the foregoing shall occur, in each case other than with respect to Old Notes or Old Loan; or

(f) ***Unlawfulness***

It is or will become unlawful for the Issuer to perform or comply with any of its obligations under or in respect of the Notes or the Trust Deed; or

(g) ***Invalidity***

Any one or more of the Issuer's obligations under the Notes or the Trust Deed becomes unenforceable or invalid, or the Issuer shall contest the validity thereof.

Upon the Notes becoming due and payable and remaining unpaid, the Trustee may take such action as is provided in Condition 13 (*Enforcement*).

"**Old Notes**" means any and all of the outstanding Deutsche Mark denominated 16 per cent. Notes due 2001 issued on a Fiduciary basis by Chase Manhattan Bank Luxembourg S.A. (the "**DM Notes**") as may be amended from time to time.

"**Old Loan**" means the outstanding Deutsche Mark denominated loan made to Ukraine by Chase in furtherance of the DM Notes.

9. Prescription

Claims for payment of principal and interest in respect of the Notes shall become void unless made within periods of ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) after such principal or interest has become due and payable.

10. Replacement of Note Certificates

If any Note Certificate is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the Specified Office of the Registrar or the Transfer Agent subject to all applicable laws and stock exchange requirements, upon payment by the claimant of the expenses incurred in connection with such replacement and on such terms as to evidence, security, indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Note Certificates must be surrendered before replacements will be issued.

11. Trustee and Agents

Under the Trust Deed, the Trustee is entitled to be indemnified and relieved from responsibility in certain circumstances including relief from taking action unless indemnified to its satisfaction and to be paid its costs and expenses in priority to the claims of the Noteholders. In addition, the Trustee is entitled to enter into business transactions with the Issuer and any entity relating to the Issuer without accounting for any profit.

In the exercise of its powers and discretion under these Conditions and the Trust Deed, the Trustee will have regard to the general interests of the Noteholders as a class (and shall not have regard to any interests arising from circumstances particular to individual Noteholders whatever their number) and in particular will not be responsible for any consequence for individual Holders of Notes as a result of such Holders being connected in any way with a particular territory or taxing jurisdiction.

The Trustee is exempted from any liability with respect to any loss or theft or reduction in value of the Notes, and from any obligation to insure or procure the insurance of the Notes.

In acting under the Agency Agreement and in connection with the Notes, the Agents act solely as agents of the Issuer and (to the extent provided therein) the Trustee and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders.

The initial Agents and their initial Specified Offices are listed below. The Issuer reserves the right (with the prior written approval of the Trustee) at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint a successor registrar, principal paying agent or additional or successor paying agents and transfer agents; *provided however, that* the Issuer shall at all times maintain a principal paying agent and a transfer agent, as well as a registrar and (i) so long as the Notes are listed on the Irish Stock Exchange, such paying and/or transfer agents as the guidelines of the Irish Stock Exchange may require, and (ii) a paying agent with a specified office in a EU member state that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to any law implementing European Council Directive 2003/48/EC.

Notice of any change in any of the Agents or in the Specified Offices shall promptly be given to the Noteholders.

12. Meetings of Noteholders; Modification and Waiver

(a) *Meetings of Noteholders*

The Trust Deed contains provisions for convening meetings of Noteholders to consider matters relating to their interests, including the modification of any provision of these Conditions or the Trust Deed. Any such modification may be made if sanctioned by an Extraordinary Resolution. Such a meeting may be convened by the Issuer or the Trustee at any time and the Trustee shall be obliged to do so (subject to it being indemnified and/or prefunded and/or secured to its satisfaction) upon the request in writing of Noteholders holding not less than 10 per cent. of the aggregate principal amount of the outstanding Notes. The quorum at any meeting convened to

vote on an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing more than half of the aggregate principal amount of the outstanding Notes or, at any adjourned meeting, one or more persons being or representing Noteholders whatever the principal amount of the Notes held or represented; *provided, however, that* certain proposals (including any proposal to accept any exchange offer in respect of the Notes, to change any date fixed for payment of principal or interest in respect of the Notes, to reduce the amount of principal or interest payable on any date in respect of the Notes, to change the currency of payments under the Notes or to change the quorum requirements relating to meetings or the majority required to pass an Extraordinary Resolution (each, a "**Reserved Matter**") may only be sanctioned by an Extraordinary Resolution passed at a meeting of Noteholders at which one or more persons holding or representing not less than two-thirds or, at any adjourned meeting, one-third of the aggregate principal amount of the outstanding Notes form a quorum. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting shall be binding on all the Noteholders, whether present or not.

In addition, a resolution in writing signed by or on behalf of all Noteholders who for the time being are entitled to receive notice of a meeting of Noteholders under the Trust Deed will take effect as if it were an Extraordinary Resolution. Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more Noteholders.

(b) ***Modification and Waiver***

The Trustee and the Issuer may, without the consent of the Noteholders, agree (i) to any modification of these Conditions or the Trust Deed (other than in respect of a Reserved Matter) which is, in the opinion of the Trustee, proper to make if, in the opinion of the Trustee, such modification will not be materially prejudicial to the interests of Noteholders and (ii) to any modification of the Notes or the Trust Deed which is of a formal, minor or technical nature or is to correct a manifest error.

In addition, the Trustee may, without the consent of the Noteholders, authorise or waive any breach or proposed breach of the Notes or the Trust Deed (other than a breach or proposed breach relating to the subject of a Reserved Matter) if, in the opinion of the Trustee, the interests of the Noteholders will not be materially prejudiced thereby.

Any such modification, waiver or authorisation shall be binding on all Noteholders and, unless the Trustee agrees otherwise, any such authorisation, waiver or modification shall be notified to the Noteholders as soon as practicable thereafter in accordance with Condition 14 (*Notices*).

13. Enforcement

After any of the Notes shall have become due and payable and remain unpaid, the Trustee may at any time, at its discretion and without notice, institute such proceedings as it thinks fit to enforce its rights against the Issuer under the Trust Deed in respect of the Notes, but it shall not be bound to do so unless:

- (i) it has been so requested in writing by the Holders of at least one quarter in principal amount of the outstanding Notes or has been so directed by an Extraordinary Resolution; and
- (ii) it has been indemnified and/or prefunded and/or provided with security to its satisfaction.

No Noteholder may proceed directly against the Issuer unless the Trustee, having become bound to do so, fails to do so within a reasonable time and such failure is continuing.

14. Notices

All notices to Noteholders may be delivered in person or sent by mail or facsimile transmission or telex to them at their respective addresses, facsimile or telex numbers reflected in the Register. Any such notice shall be deemed to have been given, in the case of a letter delivered by hand, at the time of delivery, in the case of a letter sent by mail, on the fourth weekday (excluding Saturday and Sunday) after the date of mailing, in the case of facsimile transmission, at the time of dispatch or, in the case of a telex, on receipt of an answerback confirmation by the sender, except that, so long as the Notes are listed on the Irish Stock Exchange, notices will also be published either via the Companies Announcement Office of the Irish Stock Exchange or in the Irish Times. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication.

15. Further Issues

The Issuer is at liberty from time to time, without the consent of Noteholders, to create and issue further Notes ranking equally in all respects (or in all respects save for the date and the amount of the first payment of interest thereon) so that the same shall be consolidated and form a single series with the Notes even if further Notes have original issue discount ("**OID**") for U.S. federal income tax purposes and even if doing so may adversely affect the value of the original Notes. Any further notes which are to form a single series with the Notes shall be constituted by a deed supplemental to the Trust Deed.

16. Governing Law and Submission to Jurisdiction

The Trust Deed, the Agency Agreement and the Notes are governed by, and will be construed in accordance with, English law.

The Issuer has in the Trust Deed irrevocably agreed, for the benefit of the Trustee and the Noteholders, and subject to Clause 25.4 (*Arbitration*) of the Trust Deed, that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Trust Deed or the Notes and that accordingly any suit, action or proceedings arising thereunder or in connection therewith (together referred to as "**Court Proceedings**") may be brought in the courts of England. Nothing contained herein or in the Trust Deed shall limit, subject to Clause 25.4 (*Arbitration*) of the Trust Deed, any right of the Trustee and/or each of the Noteholders to take Court Proceedings against the Issuer in any other court of competent jurisdiction, nor shall the taking of Court Proceedings in any one or more

jurisdictions preclude the taking of Court Proceedings in any other jurisdiction, whether concurrently or not.

The Issuer has in the Trust Deed irrevocably and unconditionally waived any objection which it may have now or subsequently to the laying of the venue of any Proceedings in the courts of England on the grounds that such Court Proceedings have been brought in an inconvenient forum and has further irrevocably and unconditionally agreed that a judgment or order of the courts of England in connection with the Trust Deed or the Notes shall be conclusive and binding upon the Issuer, and may be enforced against it in the courts of any other jurisdiction to which the Issuer is or may be subject.

The Issuer has in the Trust Deed appointed the Ambassador of Ukraine to the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland at the Embassy of Ukraine in London, from time to time, to act as its agent to receive service of process in any Court Proceedings in England based on the Trust Deed or the Notes. If for any reason the appointment of such agent for service of process lapses, the Issuer has in the Trust Deed agreed that it will promptly appoint a substitute process agent (acceptable to the Trustee) and notify the Noteholders in accordance with Condition 14 (*Notices*) of such appointment. Nothing herein or in the Trust Deed shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

Ukraine has also specifically and expressly agreed in the Trust Deed that any disputes which may arise out of or in connection with the Trust Deed or the Notes (including any questions regarding their existence, validity or termination) shall, at the sole option of the Trustee exercisable in accordance with Clause 25.4 (*Arbitration*) of the Trust Deed, be referred to and finally resolved by arbitration instituted by the Trustee under the Rules of the London Court of International Arbitration. The arbitration tribunal shall consist of three arbitrators to be approved in accordance with Clause 25.5 (*Formation of Arbitration Tribunal*) of the Trust Deed. The seat of arbitration shall be London and the language English.

To the extent that the Issuer or any of its revenues, assets or properties are entitled, in England or any other jurisdiction where Proceedings may at any time be brought against it or any of its revenues, assets or properties, to any immunity from suit, from the jurisdiction of any such court, from set off, from attachment in aid of execution of a judgment, from execution of a judgment or from any other legal or judicial process or remedy (other than a pre judgment attachment which is expressly not waived), and to the extent that in any such jurisdiction there shall be attributed such an immunity, the Issuer has in the Trust Deed irrevocably agreed not to claim and has irrevocably waived such immunity to the fullest extent permitted by the laws of such jurisdiction (and consents generally for the purposes of the State Immunity Act 1978 to the giving of any relief or the issue of any process in connection with any Proceeding). The Issuer reserves the right to plead sovereign immunity under the U.S. Foreign Sovereign Immunities Act of 1976 with respect to actions brought against it in any court of or in the United States of America under any United States federal or State securities law. The waiver of immunities referred to in the Trust Deed constitutes only a limited and specific waiver for the purposes of the Notes and the Trust Deed and under no circumstances shall it be interpreted as a general waiver by the Issuer or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Notes and the Trust Deed. The Issuer has not waived such immunity in respect of property which is (i) used by a

diplomatic or consular mission of the Issuer (except as may be necessary to effect service of process), (ii) property of a military character and under the control of a military authority or defence agency, or (iii) located in Ukraine and dedicated to a public or governmental use (as distinct from property dedicated to a commercial use).

17. Contracts (Rights of Third Parties) Act

No rights are conferred on any person under the Contracts (Right of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of the Notes, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.

18. Currency Indemnity

The Issuer agrees that if a judgment, order or award given or made by any court or arbitral tribunal for the payment of any amount in respect of any Note is expressed in a currency (the "**judgment currency**") other than the United States dollars (the "**denomination currency**"), the Issuer will pay any deficiency arising or resulting from any variation in rates of exchange between the date as of which the amount in the denomination currency is notionally converted into the amount in the judgment currency for the purposes of such judgment, order or award and the date of actual payment thereof. This obligation will constitute a separate and independent obligation from the other obligations under the Notes, will give rise to a separate and independent cause of action, will apply irrespective of any waiver or extension granted from time to time and will continue in full force and effect notwithstanding any judgment, order or award for a liquidated sum or sums in respect of amounts due in respect of the relevant Note or under any such judgment, order or award for a liquidated sum or sums in respect of amounts due in respect of the relevant Note or under any such judgment, order or award.

SCHEDULE 3

PROVISIONS FOR MEETINGS OF NOTEHOLDERS

1. Proxies

- 1.1 A holder of Notes may, by an instrument in writing in the English language (a "**form of proxy**") signed by the holder or, in the case of a corporation, executed under its common seal or signed on its behalf by an attorney or a duly authorised officer of the corporation and delivered to the specified office of the Registrar not less than 48 hours before the time fixed for the relevant meeting, appoint any person (a "**proxy**") to act on his or its behalf in connection with any meeting of the Noteholders and any adjourned such meeting.
- 1.2 Any holder of Notes which is a corporation may by resolution of its directors or other governing body authorise any person to act as its representative (a "**representative**") in connection with any meeting of the Noteholders and any adjourned such meeting.
- 1.3 Any proxy appointed pursuant to sub-paragraph 1.1 above or representative appointed pursuant to sub-paragraph 1.2 above shall so long as such appointment remains in force be deemed, for all purposes in connection with the relevant meeting or adjourned meeting of the Noteholders, to be the holder of the Notes to which such appointment relates and the holder of the Notes shall not be deemed to be the holder for such purposes.
2. The Issuer or the Trustee may convene a meeting of the Noteholders at any time, and the Trustee shall be obliged to do so subject to its being indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction upon the request in writing signed by the holders of not less than one-tenth in principal amount of the Notes for the time being outstanding convene a meeting of the Noteholders. Every such meeting shall be held at such time and place as the Trustee may appoint or approve.
3. At least 21 days' notice (exclusive of the day on which the notice is given and the day on which the meeting is to be held) specifying the place, day and hour of meeting shall be given to the Noteholders prior to any meeting of the Noteholders in the manner provided by Condition 14 (*Notices*). Such notice, which shall be in the English language, shall state generally the nature of the business to be transacted at the meeting thereby convened but (except for an Extraordinary Resolution) it shall not be necessary to specify in such notice the terms of any resolution to be proposed. Such notice shall include statements, if applicable, to the effect that the holders of Notes may appoint proxies by executing and delivering a form of proxy in the English language to the specified office of the Registrar not less than 48 hours before the time fixed for the meeting or, in the case of corporations, may appoint representatives by resolution of their directors or other governing body. A copy of the notice shall be sent by post to the Trustee (unless the meeting is convened by the Trustee) and to the Issuer (unless the meeting is convened by the Issuer).
4. A person (who may but need not be a Noteholder) nominated in writing by the Trustee shall be entitled to take the chair at the relevant meeting or adjourned meeting (the "**Chairman**") but if no such nomination is made or if at any meeting or adjourned meeting the person nominated shall not be present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting the Noteholders

present shall choose one of their number to be Chairman. The Chairman of an adjourned meeting need not be the same person as was Chairman of the meeting from which the adjournment took place.

- 4.1 At any such meeting one or more persons present holding Notes or being proxies or representatives and holding or representing in the aggregate not less than half of the principal amount of the Notes for the time being outstanding shall (except for the purpose of passing an Extraordinary Resolution) form a quorum for the transaction of business and no business (other than the choosing of a Chairman) shall be transacted at any meeting unless the requisite quorum be present at the commencement of the relevant business. The quorum at any such meeting for passing an Extraordinary Resolution shall (subject as provided below) be one or more persons present holding Notes or being proxies and holding or representing in the aggregate more than half in principal amount of the Notes for the time being outstanding, *provided that* at any meeting the business of which includes any of the following matters (which shall only be capable of being effected after having been approved by Extraordinary Resolution) namely:

- (1) a change to the maturity date of the Notes or any date for payment of interest or principal thereon;
- (2) a reduction or cancellation of the amount of principal or the rate of interest payable in respect of the Notes or varying the method of calculating the rate of interest or reducing the minimum rate of interest on the Notes;
- (3) a change to the currency of payment of the Notes;
- (4) a modification of the provisions concerning the quorum required at any meeting of the Noteholders or the majority required to pass an Extraordinary Resolution;
- (5) a proposal to accept any exchange offer in respect of the Notes;

(subject as provided below) the quorum shall be one or more persons present holding Notes or being proxies or representatives and holding or representing in the aggregate not less than two-thirds of the principal amount of the Notes for the time being outstanding.

5. If within fifteen minutes (or such longer period not exceeding thirty minutes as the Chairman may decide) after the time appointed for any such meeting a quorum is not present for the transaction of any particular business, then, subject and without prejudice to the transaction of the business (if any) for which a quorum is present, the meeting shall, if convened upon the requisition of Noteholders, be dissolved. In any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week (or if such day is a public holiday the next succeeding business day) at the same time and place (except in the case of a meeting at which an Extraordinary Resolution is to be proposed in which case it shall stand adjourned for such period, being not less than 14 clear days nor more than 42 clear days, and to such place as may be appointed by the Chairman either at or subsequent to such meeting and approved by the Trustee). If within 15 minutes (or such longer period not exceeding 30 minutes as the Chairman may decide) after the time appointed for any adjourned meeting a quorum is not present for

the transaction of any particular business, then, subject and without prejudice to the transaction of the business (if any) for which a quorum is present, the Chairman may either (with the approval of the Trustee) dissolve such meeting or adjourn the same for such period, being not less than 14 clear days, and to such place as may be appointed by the Chairman either at or subsequent to such adjourned meeting and approved by the Trustee, and the provisions of this sentence shall apply to all further adjourned such meetings. At any adjourned meeting one or more persons present holding Notes or being proxies or representatives (whatever the principal amount of the Notes so held or represented by them) shall (subject as provided below) form a quorum and shall (subject as provided below) have power to pass any Extraordinary Resolution or other resolution and to decide upon all matters which could properly have been dealt with at the meeting from which the adjournment took place had the requisite quorum been present, *provided that* at any adjourned meeting the quorum for the transaction of business comprising any of the matters specified in the proviso to paragraph 5 above shall be one or more persons present holding Notes or being proxies or representatives and holding or representing in the aggregate not less than one-third of the principal amount of the Notes for the time being outstanding.

6. Notice of any adjourned meeting at which an Extraordinary Resolution is to be submitted shall be given in the same manner as notice of an original meeting but as if 10 were substituted for 21 in paragraph 3 above and such notice shall state the relevant quorum. Subject as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjourned meeting.
7. Every question submitted to a meeting shall be decided in the first instance by a show of hands and in case of equality of votes the Chairman shall both on a show of hands and on a poll have a casting vote in addition to the vote or votes (if any) to which he may be entitled as a Noteholder or as a proxy or as a representative.
8. At any meeting unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands) demanded by the Chairman, the Issuer, the Trustee or any person present holding a Note or being a proxy (whatever the principal amount of the Notes so held or represented by him), a declaration by the Chairman that a resolution has been carried or carried by a particular majority or lost or not carried by a particular majority shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.
9. Subject to paragraph 12 below, if at any such meeting a poll is so demanded it shall be taken in such manner and subject as hereinafter provided either at once or after an adjournment as the Chairman directs and the result of such poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded as at the date of the taking of the poll. The demand for a poll shall not prevent the continuance of the meeting for the transaction of any business other than the motion on which the poll has been demanded.
10. The Chairman may with the consent of (and shall if directed by) any such meeting adjourn the same from time to time and from place to place but no business shall be transacted at any adjourned meeting except business which might lawfully (but for lack of required quorum) have been transacted at the meeting from which the adjournment took place.

11. Any poll demanded at any such meeting on the election of a Chairman or on any question of adjournment shall be taken at the meeting without adjournment.
12. The Trustee and its lawyers and any director, officer or employee of a corporation being a trustee of this Trust Deed and any authorised representatives of the Issuer and its lawyers and any other person authorised in that behalf by the Trustee may attend and speak at any meeting. Save as aforesaid, but without prejudice to the provisos to the definition of "**outstanding**" in sub-Clause 1.1 (*Definitions*), no person shall be entitled to attend and speak nor shall any person be entitled to vote at any meeting of the Noteholders or join with others in requesting the convening of such a meeting or to exercise the rights conferred on the Noteholders by the Conditions unless he is a proxy or a representative or is the holder of a Note. No person shall be entitled to vote at any meeting in respect of Notes held by, for the benefit of, or on behalf of, the Issuer. Nothing herein shall prevent any of the proxies named in any form of proxy or any representative from being a representative of or otherwise connected with the Issuer.
13. Subject as provided in paragraph 13 hereof at any meeting:
 - (1) on a show of hands every person who is present in person and is a holder of Original Notes or is a proxy or representative shall have one vote; and
 - (2) on a poll every person who is so present shall have one vote in respect of each U.S.\$1,000 or such other amount as the Trustee may in its absolute discretion stipulate in principal amount of the Notes in respect of which he is a proxy or representative or in respect of which he is the holder.
14. Without prejudice to the obligations of the proxies named in any form of proxy any person entitled to more than one vote need not use all his votes or cast all the votes to which he is entitled in the same way.
15. The proxies named in any form of proxy and representatives need not be Noteholders.
16. Each form of proxy shall be deposited by the Registrar at such place as the Trustee shall approve not less than 24 hours before the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting at which the proxies named in the form of proxy propose to vote and in default the form of proxy shall not be treated as valid unless the Chairman of the meeting decides otherwise before such meeting or adjourned meeting proceeds to business. A notorially certified copy of each form of proxy shall be deposited with the Trustee before the commencement of the meeting or adjourned meeting but the Trustee shall not thereby be obliged to investigate or be concerned with the validity of or the authority of the proxies named in any such form of proxy.
17. Any vote given in accordance with the terms of a form of proxy shall be valid notwithstanding the previous revocation or amendment of the form of proxy or of any of the Noteholders' instructions pursuant to which it was executed, *provided that* no intimation in writing of such revocation or amendment shall have been received from the holder thereof in each case by the Issuer or the Trustee at its registered office (or such other place as may have been required or approved by the Trustee for the purpose) or by the Chairman by the time being 48 hours before the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting at which the form of proxy is to be used.

18. A meeting of the Noteholders shall in addition to the powers hereinbefore given have the following powers exercisable only by Extraordinary Resolution (subject to the provisions relating to quorum contained in paragraphs 5 and 6 above) namely:
- (1) power to sanction any compromise or arrangement (including without limitation by way of an exchange offer or substitution of the principal debtor) proposed to be made between the Issuer, the Trustee, any Appointee and the Noteholders or any of them.
 - (2) power to sanction any abrogation, modification, compromise or arrangement in respect of the rights of the Trustee, any Appointee, the Noteholders or the Issuer against any other or others of them or against any of their property whether such rights shall arise under this Trust Deed or otherwise.
 - (3) power to assent to any modification of the provisions of this Trust Deed which shall be proposed by the Issuer, the Trustee or any Noteholders.
 - (4) power to give any authority or sanction which under the provisions of this Trust Deed is required to be given by Extraordinary Resolution.
 - (5) power to appoint any persons (whether Noteholders or not) as a committee or committees to represent the interests of the Noteholders and to confer upon such committee or committees any powers or discretions which the Noteholders could themselves exercise by Extraordinary Resolution.
 - (6) power to approve of a person to be appointed a trustee and power to remove any trustee or trustees for the time being of this Trust Deed.
 - (7) power to discharge or exonerate the Trustee and/or any Appointee from all liability in respect of any act or omission for which the Trustee and/or such Appointee may have become responsible under this Trust Deed.
 - (8) power to authorise the Trustee and/or any Appointee to concur in and execute and do all such deeds, instruments, acts and things as may be necessary to carry out and give effect to any Extraordinary Resolution.
19. Any resolution passed at a meeting of the Noteholders duly convened and held in accordance with this Trust Deed shall be binding upon all the Noteholders whether present or not present at such meeting and whether or not voting and each of them shall be bound to give effect thereto accordingly and the passing of any such resolution shall be conclusive evidence that the circumstances justify the passing thereof. Notice of the result of the voting on any resolution duly considered by the Noteholders shall be published in accordance with Condition 14 (*Notices*) by the Issuer within 14 days of such result being known (with a copy to the Trustee and the Paying Agents), *provided that* the non-publication of such notice shall not invalidate such result.
20. The expression "**Extraordinary Resolution**" when used in this Trust Deed means a Written Resolution or a resolution passed at a meeting of the Noteholders duly convened and held in accordance with this Trust Deed by a majority consisting of not less than three-fourths of the persons voting thereat upon a show of hands or, if a poll

is duly demanded by a majority, consisting of not less than three-fourths of the votes cast on such poll. "**Written Resolution**" means a resolution in writing signed by or on behalf of all holders of Notes who for the time being are entitled to receive notice of a meeting in accordance with the provisions hereof whether contained in one document or several documents in like form, each signed by or on behalf of one or more of such holders of the Notes.

21. A Written Resolution shall take effect as if it were an Extraordinary Resolution.
22. Minutes of all resolutions and proceedings at every meeting of the Noteholders shall be made and entered in books to be from time to time provided for that purpose by the Issuer and any such Minutes as aforesaid if purporting to be signed by the Chairman of the meeting at which such resolutions were passed or proceedings transacted shall be conclusive evidence of the matters therein contained and until the contrary is proved every such meeting in respect of the proceedings of which Minutes have been made shall be deemed to have been duly held and convened and all resolutions passed or proceedings transacted thereat to have been duly passed or transacted.
23. Subject to all other provisions of this Trust Deed the Trustee may, without the consent of the Issuer or the Noteholders, prescribe such further regulations regarding the requisitioning and/or the holding of meetings of Noteholders and attendance and voting thereat as the Trustee may in its sole discretion think fit.
24. For the purposes only of this Schedule 3 (*Provisions for Meetings of Noteholders*) and in respect only of those Notes of which the nominee of DTC (being Cede & Co. or such other person as may from time to time be notified by DTC to the Registrar) (in respect of the Restricted Original Global Note) is the registered Noteholder, following such time as any notification as is hereinafter mentioned shall have been given (from time to time) but only for so long as such notification shall not have been withdrawn by DTC, a Noteholder shall mean, to the exclusion of the person(s) in whose name any such Note is registered in the Register, any person who shall have been named in a notification given by DTC to the Registrar as a person who is shown in the records of DTC as having Notes of a specified principal amount standing to the credit of its relevant account. The Issuer, the Trustee, the Registrar and the Agents shall be entitled to treat any notification given by DTC to such effect as conclusive and binding for all purposes in connection with meetings of the Noteholders, and references to a Noteholder or a holder and to a person in whose name Notes are registered contained in this Schedule 3 (*Provisions for Meetings of Noteholders*) shall be construed accordingly.

SCHEDULE 4
FORM OF COMPLIANCE CERTIFICATE

CERTIFICATE OF COMPLIANCE TO BE TYPED ON THE ISSUER'S HEADED
NOTEPAPER

To: The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. of Fifth Floor, 100 Wood Street, London, EC2V 7EX (Reference 200126) as Trustee of the Trust Deed dated 28 November 2012 (the "**Trust Deed**") constituting U.S.\$1,250,000,000 7.8 per cent. Notes due 2022 of Ukraine, represented by the Minister of Finance of Ukraine acting upon instructions of the Cabinet of Ministers of Ukraine (the "**Issuer**").

We, and , each being an Authorised Signatory of the Issuer,

HEREBY CERTIFY on behalf of the Issuer:-

- (a) there did not exist, as at [*please insert here a date not more than seven days prior to the date of certificate*] (the "**relevant date**") and had not existed at any time prior to that date since [*please insert the relevant date specified in the most recent previous certificate (or in the case of the first certificate the date of the Trust Deed)*] any Event of Default (as defined in the Trust Deed) or any Potential Event of Default (as defined in the Trust Deed); and
- (b) during the period from and including [*please insert the relevant date specified in the most recent previous certificate (or in the case of the first certificate the date of the Trust Deed)*] to the relevant date the Issuer has complied with all its obligations contained in the Trust Deed and the Schedules thereto.

Dated this day of

Authorised Signatory

ПРИМІРНИК ДЛЯ ПІДПИСАННЯ

28 листопада 2012 року

УКРАЇНА

**В ОСОБІ МІНІСТРА ФІНАНСІВ УКРАЇНИ, ЯКИЙ ДІЄ ЗА ДОРУЧЕННЯМ
КАБІНЕТУ МІНІСТРІВ УКРАЇНИ
як Емітент**

**THE LAW DEBENTURE TRUST CORPORATION P.L.C.
як Довірена Особа**

ДОГОВІР ПРО ДОВІРЧЕ УПРАВЛІННЯ

СТОСОВНО

**ОБЛІГАЦІЙ НА СУМУ 1 250 000 000 ДОЛАРІВ США, З ДОХОДНІСТЮ 7,8%, З
ПОГАШЕННЯМ У 2022 РОЦІ**

ЗМІСТ

Розділ	стор.
1. Визначення та Тлумачення	1
2. Зобов'язання щодо Погашення Основної Суми та Сплати Процентів за Первинними Облігаціями	8
3. Форма та Випуск Первинних Облігацій	12
4. Платежі, Збори та Податки	15
5. Зобов'язання Дотримуватись Умов Договору про Довірче Управління та Додатків	16
6. Анулювання Облігацій та Реєстр	16
7. Примусове Виконання	17
8. Провадження, Позови та Гарантія Компенсації	17
9. Використання Коштів	18
10. Повідомлення про Платежі	18
11. Інвестування Довіреною Особою	18
12. Часткові Платежі	19
13. Зобов'язання Емітента	19
14. Винагорода та Гарантія Компенсації Довіреній Особі	22
15. Доповнення до Законів про Довіреніх Осіб 1925 року та 2000 року	25
16. Відповідальність Довіреної Особи	31
17. Контрактні Відносини між Довіреною Особою і Емітентом	32
18. Відмова, Уповноваження та Визначення	32
19. Зміни	33
20. Відшкодування Валюти	33
21. Нова Довірена Особа, Окрема Довірена Особа та Спільні Довірені Особи	34
22. Звільнення за Власною Ініціативою та Усунення Довіреної Особи	35

23. Додаткові Повноваження Довіреної Особи	35
24. Повідомлення	35
25. Право, що Застосовується	36
26. Примірники	39
27. Текст Договору Англійською Мовою	39
28. Акт про Контракти (Права третіх сторін) 1999 року	40
ДОДАТОК 1: ФОРМА ПЕРВИННОЇ ОБЛІГАЦІЇ	42
ЧАСТИНА А: НЕОБМЕЖЕНА/ОБМЕЖЕНА ПЕРВИННА ГЛОБАЛЬНА ОБЛІГАЦІЯ	42
ЧАСТИНА В: ФОРМА НЕОБМЕЖЕНОЇ/ОБМЕЖЕНОЇ ПЕРВИННОЇ ОБЛІГАЦІЇ В ДОКУМЕНТАРНІЙ ФОРМІ	49
ДОДАТОК 2: УМОВИ ОБЛІГАЦІЙ	52
ДОДАТОК 3: ПОЛОЖЕННЯ ЩОДО ЗБОРІВ ВЛАСНИКІВ ОБЛІГАЦІЙ	70
ДОДАТОК 4: ФОРМА СЕРТИФІКАТУ ВІДПОВІДНОСТІ	77

ЦЕЙ ДОГОВІР ПРО ДОВІРЧЕ УПРАВЛІННЯ, укладений у Лондоні, Англія 28 листопада 2012 року між:

- (1) **УКРАЇНОЮ В ОСОБІ МІНІСТРА ФІНАНСІВ УКРАЇНИ, ЯКИЙ ДІЄ ЗА ДОРУЧЕННЯМ КАБІНЕТУ МІНІСТРІВ УКРАЇНИ** (надалі - “Емітент”); та
- (2) **THE LAW DEBENTURE TRUST CORPORATION P.L.C.**, компанією, створеною згідно законів Англії, зареєстрований офіс якої знаходиться за адресою: Fifth Floor, 100 Wood Street, London EC2V 7EX (надалі - “Довірена особа”, що включає всюди, де дозволяється контекстом, таку компанію та усі інші особи та компанії, які на відповідний час є довіреною особою чи довіреними особами за цим Договором про Довірче Управління), як довіреною особою Власників Облігацій (як цей термін визначено нижче).

ОСКІЛЬКИ:

- (А) Емітент належним чином санкціонував випуск облігацій на суму 1 250 000 000 доларів США, з доходністю 7,8%, з погашенням у 2022 році, який має бути здійснений наступним чином.
- (В) Довірена Особа погодилася діяти у якості довіреної особи за цим Договором про Довірче Управління на підставі та відповідно до умов цього Договору про Довірче Управління.

ЦЕЙ ДОГОВІР ПРО ДОВІРЧЕ УПРАВЛІННЯ ЗАСВІДЧУЄ ТА У НЬОМУ ПОГОДЖЕНО ТА ОГОЛОШЕНО наступне:

1. ВИЗНАЧЕННЯ ТА ТЛУМАЧЕННЯ

1.1 Визначення

В цьому Договорі про Довірче Управління, наступні терміни мають наступні значення, за винятком випадків, коли в предметі або в контексті міститься будь-що невідповідне їм:

“**Договір Доручення**” означає договір, яким призначаються первинні Платіжні Агенти, Агент з Передачі та Реєстратор стосовно Облігацій, а також будь-який інший договір, який є чинним на відповідний момент, та яким призначаються Платіжні Агенти-Наступники, Агенти з Передачі-Наступники та Реєстратори-Наступники стосовно Облігацій, або, у зв’язку з їх обов’язками, умови яких були схвалені в письмовій формі Довіреною Особою, разом з будь-яким договором, який на час його дії вносить за попередньою письмовою ухвалою Довіреної Особи поправки або зміни до вищезазначених договорів щодо Облігацій;

“**Агент**” означає будь-кого з Платіжного Агента, Агента з Передачі або Реєстратора;

“**Призначена Особа**” означає будь-яку довірену особу, управителя, агента, представника або іншу особу, яку призначила Довірена Особа відповідно до цього Договору про Довірче Управління;

“Уповноважена на Підписання Особа” означає Міністра фінансів України або будь-яку іншу особу або осіб, які були вказані як уповноважені на підписання особи Міністром фінансів України шляхом повідомлення про це Довіреній Особи;

“Clearstream, Luxembourg” означає Clearstream Banking, société anonyme або будь-яку іншу юридичну особу, яка є його правонаступником;

“Умови” означає, стосовно Первинних Глобальних Облігацій, Умови у формі, наведеній у Додатку 2 (*Умови Облігацій*), та, якщо це застосовується, стосовно Первинних Облігацій в Документарній Формі означає Умови, які індосовані на Первинних Облігаціях в Документарній Формі відповідно до Розділу 3 (*Форма та Випуск Первинних Облігацій*), та означає, стосовно будь-яких Нових Облігацій, Умови, встановлені у додатковому договорі про довірче управління, яким встановлюються такі умови, у кожному випадку, з врахуванням змін, що час від часу можуть до них вноситись згідно з цим Договором про Довірче Управління, та будь-які посилання у цьому Договорі про Довірче Управління на конкретно визначену Умову або пункт Умови тлумачаться щодо Облігацій відповідним чином;

“Первинні Облігації в Документарній Формі” означає іменні Первинні Облігації в документарній формі у формі, наведеній у Частині В Додатку 1 (*Форма Необмеженої /Обмеженої Первинної Облігації у Документарній Формі*), які мають бути випущені в обмін на відповідну Первинну Глобальну Облігацію відповідно до Розділу 3 (*Форма та Випуск Первинних Облігацій*), але лише за обмежених обставин, визначених у Розділі 3 (*Форма та Випуск Первинних Облігацій*), та включає будь-які заміни Первинних Облігацій в Документарній Формі, випущені відповідно до Умови 10 (*Заміна Сертифікатів Облігацій*);

“Облігації в Документарній Формі” означає Первинні Облігації в Документарній Формі та будь-які Нові Облігації, випущені в Документарній Формі;

“DTC” означає The Depository Trust Company;

“Euroclear” означає Euroclear Bank SA/NV або будь-яку юридичну особу – правонаступника;

“Випадок Невиконання Зобов’язань” має значення, наведене в Умові 8 (*Випадки невиконання зобов’язання*);

“Надзвичайне Рішення” має значення, встановлене в Додатку 3 (*Положення щодо зборів Власників Облігацій*);

“Нові Облігації” означає Нові Облігації, які формують єдину серію з Первинними Облігаціями, і які, у разі їх випуску, випускаються згідно з договором про довірче управління, додатковим до цього Договору про Довірче Управління згідно з підрозділом 2.4 (*Нові Облігації*), або основну суму Нових Облігацій, яка на той час є непогашеною, або, якщо цього вимагатиме контекст,

визначене число таких Облігацій, і включає будь-які заміни Нових Облігацій, випущені у відповідності до Умов, і, якщо застосовно, будь-яку Глобальну Облігацію, випущену у зв'язку з ними;

“Глобальні Облігації” означає Первинні Глобальні Облігації та будь-які глобальні облігації, випущені у зв'язку з Новими Облігаціями, та **“Глобальні Облігації”** означає будь-яку з них;

“Дата Виплати Процентів” має значення, встановлене в Умові 4 (*Проценти*);

“Сумісні Лід-менеджери” означає J.P. Morgan Securities plc, Morgan Stanley & Co. International plc, SIB (Cyprus) Limited та VTB Capital plc;

“Зобов'язання” означає будь-які збитки, шкоду, витрати, збори, вимоги, претензії, видатки, судові рішення, позови, провадження або будь-які інші зобов'язання (включаючи, без обмеження, ті, що стосуються податків, мит, стягнень, зборів та інших платежів) та включаючи будь-який податок на додану вартість або подібний податок, який стягується або підлягає стягненню щодо вищенаведеного, а також гонорари та витрати юридичних радників, понесені належним чином на засадах їх повного відшкодування;

“Облігації” означає Первинні Облігації та будь-які випущені Нові Облігації;

“Власник Облігацій” означає особу, на чие ім'я Облігація на відповідний час зареєстрована Реєстратором;

“Первинні Глобальні Облігації” означає Обмежену Первинну Глобальну Облігацію та Необмежену Первинну Глобальну Облігацію, що випускатимуться стосовно Первинних Облігацій, і **“Первинна Глобальна Облігація”** означає будь-яку з них;

“Первинні Облігації” означає облігації в іменній формі, що складаються з Облігацій Емітента на суму 1 250 000 000 доларів США, з доходністю 7,8 %, з погашенням у 2022 році, що випускаються за цим Договором, або основну суму цих Облігацій, яка на цей час є непогашеною, або, якщо це вимагається контекстом, визначене число цих Облігацій, та включає будь-які заміни Первинних Облігацій, випущені відповідно до Умови 10 (*Заміна Сертифікатів Облігацій*), та Первинні Глобальні Облігації;

“непогашені” означає, стосовно Облігацій, всі випущені Облігації, за виключенням:

- (a) тих Облігацій, що були погашені відповідно до цього Договору про Довірче Управління;
- (b) тих Облігацій, щодо яких наступив день погашення у відповідності з Умовами, та кошти на погашення (включаючи премію (в разі наявності) та всі проценти, що нараховані на них до дати такого погашення) були належним чином сплачені Довіреній Особі або Головному Платіжному Агенту шляхом, передбаченим в Договорі Доручення (та, якщо

застосовно, коли відповідне повідомлення щодо цього було надано Власникам Облігацій згідно з Умовою 14 (*Повідомлення*)) та залишаються доступними для платежу відповідно до Умов;

- (c) тих Облігацій, що були придбані, від яких була здійснена відмова та які були анульовані відповідно до Умови 5 (*Погашення, викуп та анулювання*), та повідомлення про анулювання яких було надане Довірчій Особі;
- (d) тих Облігацій, за позовами стосовно яких сплинула позовна давність за Умовою 9 (*Позовна давність*);
- (e) тих пошкоджених або зіпсованих Облігацій, які були повернені та анульовані, та щодо яких були випущені заміни відповідно до Умови 10 (*Заміна Сертифікатів Облігацій*);
- (f) (лише для цілей уточнення основної суми непогашених Облігацій та без шкоди для статусу для будь-яких інших цілей Облігацій) тих Облігацій, щодо яких заявляється, що вони були втрачені, вкрадені чи знищені, та на які були випущені заміни відповідно до Умови 10 (*Заміна Сертифікатів Облігацій*); та
- (g) кожної Глобальної Облігації в межах, в яких вона була обмінена на Облігації у документарній формі відповідно до її умов,

за умови, що для кожної нижченаведеної цілі, а саме:

- (i) права відвідувати та голосувати на будь-яких зборах Власників Облігацій;
- (ii) визначення того, яка кількість та які з Облігацій на відповідний момент є непогашеними для цілей Розділу 8 (*Провадження, позови та гарантія компенсації*) та Умови 13 (*Примусове виконання*);
- (iii) будь-яких дискреційних прав, прав або повноважень, які містяться в цьому Договорі про Довірче Управління або надані в силу закону, які Довірена Особа повинна, як встановлено безпосередньо або мається на увазі, здійснювати в інтересах або за посиланням на інтереси Власників Облігацій або будь-кого з них, та
- (iv) визначення Довіреною Особою того, чи є на її думку будь-яка подія, обставини, справа чи річ, такою, що наносить суттєву шкоду інтересам Власників Облігацій або будь-кому з них,

такі Облігації (в разі наявності), що на відповідний момент утримуються Емітентом, на користь чи від імені Емітента, вважаються (якщо і доки не перестають утримуватись таким чином) такими, що не є непогашеними;

“Платіжні Агенти та Агент з Передачі” означає декілька установ (включаючи, де дозволяє контекст, Головного Платіжного Агента) у їх відповідних визначених офісах, первинно призначених Емітентом платіжними агентами та агентами з

передачі стосовно Облігацій, згідно з Договором Доручення, та/або, де це застосовне, будь-якого Платіжного Агента-Наступника і Агента з Передачі–Наступника стосовно цих Облігацій;

“Потенційний Випадок Невиконання Зобов’язань” означає будь-яку умову, подію або дію, які через певний проміжок часу та/або випуск, здійснення або надання повідомлення, засвідчення, оголошення, претензії, визначення та/або запиту, та/або здійснення будь-якої подібної дії, та/або виконання будь-якої подібної умови, встановлених в Умові 8 (*Випадки невиконання зобов’язання*), могли б становити Випадок Невиконання Зобов’язання;

“Головний Платіжний Агент” означає установу у її визначеному офісі, первинно призначену Емітентом головним платіжним агентом стосовно Облігацій, згідно з Договором Доручення, або, де це застосовне, будь-якого Головного Платіжного Агента-Наступника стосовно Облігацій;

“Реєстратор” означає установу у її визначеному офісі, первинно призначену Емітентом реєстратором стосовно цих Облігацій, згідно з Договором Доручення, або, де це застосовне, будь-якого Реєстратора-Наступника стосовно Первинних Облігацій;

“Обмежені Первинні Облігації” означає Первинні Облігації, представлені Обмеженою Первинною Глобальною Облігацією, та будь-які Первинні Облігації в Документарній Формі, випущені у зв’язку з Обмеженими Первинними Глобальними Облігаціями;

“Обмежена Первинна Глобальна Облігація” означає Первинну Глобальну Облігацію істотно у формі, встановленій у Частині А Додатку 1, з Надписом за Законом про Цінні Папери, або будь-якими іншими надписами, що вимагаються DTC;

“розплатитися”, “погасити” та “сплатити” – кожен із термінів включає обидва інших, і пов’язані вирази тлумачаться відповідно;

“Закон про Цінні Папери” означає Закон про Цінні Папери США 1933 року зі змінами;

“Надпис за Законом про Цінні Папери” означає надпис, встановлений в Частині А Додатку 1 (*Необмежена/Обмежена Первинна Глобальна Облігація*), де зазначено вимогу щодо його наявності на будь-якій Обмеженій Первинній Глобальній Облігації та будь-яких Первинних Облігаціях в Документарній Формі, випущених стосовно такої Облігації;

“Наступник” означає, стосовно Головного Платіжного Агента, інших Платіжних Агентів, Агента з Передачі та Реєстратора, будь-якого наступника одного або більше з них у зв’язку з Облігаціями, який стає таким відповідно до положень цього Договору про Довірче Управління та Договору Доручення, та/або такого іншого або наступного головного платіжного агента, платіжного агента та агента з передачі та/або реєстратора (в залежності від обставин) стосовно Облігацій, який може (за умови отримання попереднього погодження Довіреної Особи та на

умовах, заздалегідь затверджених нею в письмовій формі) час від часу призначатися як такий, та/або, де застосовно, такі інші або в майбутньому визначені офіси (в останньому випадку такі, що знаходяться у тому самому місті, що й ті, на які вони замінюються), які можуть періодично призначатися, у належному випадку, Емітентом, та (за винятком випадків первинних призначень та визначених офісів, здійснених за та встановлених в Умовах та Договорі Доручення), повідомлення про призначення яких, або, у відповідних випадках, визначення яких, було надано Власникам Облігацій відповідно до Умови 14 (Повідомлення);

“цей Договір про Довірче Управління” означає цей Договір про Довірче Управління та Додатки до нього, а також будь-який договір про довірче управління, додатковий до цього Договору і додатки (у разі наявності) до нього, та Облігації і Умови, всі з них - як вони можуть час від часу змінюватися у відповідності до положень, що містяться у цьому Договорі або зазначених вище документах;

“Трастова Корпорація” означає трастову корпорацію (як вона визначена у Законі про Право Власності 1925 року) або корпорація, що має право діяти як довірена особа згідно з будь-яким іншим відповідним законодавчим актом, що стосується довірених осіб;

“Необмежені Первинні Облігації” означає Первинні Облігації, представлені Необмеженою Первинною Глобальною Облігацією та будь-якими Первинними Облігаціями в Документарній Формі, випущеними стосовно Необмежених Первинних Глобальних Облігацій; та

“Необмежена Первинна Глобальна Облігація” означає Первинну Глобальну Облігацію у формі або істотно у формі, встановленій у Частині А Додатку 1, який не включає Надпис за Законом про Цінні Папери.

1.2 Тлумачення

У цьому Договорі про Довірче Управління:

1.2.1 *Додаткові суми:* всі посилання в цьому Договорі про Довірче Управління на основну суму та/чи проценти стосовно Облігацій або на будь-які кошти, які сплачуються Емітентом за цим Договором про Довірче Управління, розглядаються як такі, що включають посилання на будь-які додаткові суми, що можуть підлягати сплаті за Умовою 7 (Оподаткування).

1.2.2 *Валюта:* всі посилання в цьому Договорі про Довірче Управління на **“дол. США”** та **“долари Сполучених Штатів”** тлумачаться як посилання на законну валюту Сполучених Штатів Америки у відповідний час, та всі посилання на **„євро”** та **„Євро”** тлумачаться як посилання на єдину валюту Європейського економічного та монетарного союзу;

1.2.3 *Зміни законодавства:* всі посилання на будь-який закон або положення будь-якого закону розглядаються як посилання на такий закон з

періодичними змінами або повторними прийняттями або на будь-який законодавчий акт, наказ або положення, які були прийняті відповідно до такого закону або відповідно до такого закону зі змінами або повторно прийнятого закону.

- 1.2.4 *Примусове виконання прав:* всі посилання на будь-який позов, засіб судового захисту або засіб судового провадження для примусового виконання прав кредиторів розглядаються як такі, що включають, стосовно будь-якої юрисдикції іншої, ніж Англія, посилання на таку дію, засіб судового захисту або засіб судового провадження для примусового виконання прав кредиторів, що є доступним або прийнятним в такій юрисдикції, і що є найбільш подібним до такого позову, засобу судового захисту або засобу судового провадження, які описані або згадані в цьому Договорі про Довірче Управління.
- 1.2.5 *Незаконність:* якщо в будь-який час, будь-яке положення цього Договору про Довірче Управління є або стає незаконним, недійсним або таким, що не може бути примусово виконане, в будь-якому відношенні за правом будь-якої юрисдикції, це не впливає і не обмежує ані законності, дійсності або можливості примусового виконання інших положень цього Договору про Довірче Управління, ані законності, дійсності або можливості примусового виконання такого положення за правом будь-якої іншої юрисдикції;
- 1.2.6 *Розділи та Додатки:* в цьому Договорі про Довірче Управління посилання на Додатки, Розділи, підрозділи, пункти та підпункти тлумачаться як посилання на Додатки до цього Договору про Довірче Управління та на Розділи, підрозділи, пункти та підпункти цього Договору про Довірче Управління, відповідно. Додатки є частиною цього Договору про Довірче Управління та мають відповідну силу;
- 1.2.7 *Заголовки:* в цьому Договорі про Довірче Управління зміст та заголовки Розділів включені лише для полегшення посилання на них та не впливають на тлумачення цього Договору про Довірче Управління.
- 1.2.8 *Визначені терміни:* всі слова та вислови з великої літери, що використані в цьому Договорі про Довірче Управління (включаючи преамбулу та Додатки), мають, якщо інакше не визначено в цьому Договорі, таке саме значення, яке їм надане в Умовах;
- 1.2.9 *Основна сума:* основна сума, коли застосовно, включає премію;
- 1.2.10 *Клірингові системи:* коли це дозволяє контекст, вважається, що терміни Euroclear, Clearstream, Luxembourg та/або DTC включають посилання на будь-яку додаткову або альтернативну клірингову систему, погоджену Емітентом та Довіреною Особою;
- 1.2.11 *Однина та множина:* слова, що означають поняття в однині, включають множину і навпаки;
- 1.2.12 *Рід:* слова, вжиті в одному роді, включають інші роди; та

1.2.13 *Особи та корпорації*: слова, що позначають лише особи, включають фірми та корпорації і навпаки.

2. ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ЩОДО ПОГАШЕННЯ ОСНОВНОЇ СУМИ ТА СПЛАТИ ПРОЦЕНТІВ ЗА ПЕРВИННИМИ ОБЛІГАЦІЯМИ

2.1. Сукупна сума Первинних Облігацій

Сукупна основна сума Первинних Облігацій обмежена 1 250 000 000 доларів США.

2.2. Зобов'язання здійснити погашення

Емітент зобов'язується перед Довіреною Особою, що він повинен, у відповідності з цим Договором про Довірче Управління, на належну дату для остаточного погашення Первинних Облігацій, або на таку дату раніше, на яку Первинні Облігації або будь-яка їх частина можуть підлягати негайній оплаті та погашенню у відповідності з Умовою 8 (*Випадки невиконання зобов'язань*), сплатити або забезпечити сплату безумовно Довіреній Особі чи за її наказом у доларах США на такий рахунок, на який може вказати Довірена Особа, у коштах, що можуть бути вільно перераховані у той самий день та пройшли кліринг, основної суми, що дорівнюватиме основній сумі Первинних Облігацій або будь-якої з них, що стає належною до сплати або до погашення на той день, та, відповідно до Умов, тим часом і до такої дати (як до, так і після будь-якого винесення рішення чи іншого наказу суду компетентної юрисдикції), повинен сплачувати або забезпечувати сплату безумовно Довіреній Особі, чи за її наказом, як вище зазначено у дати зазначені в Умовах, процентів на непогашену основну суму Первинних Облігацій, як встановлено в Умовах, *за умови, що*:

2.2.1 кожний платіж основної суми або процентів стосовно Первинних Облігацій або будь-якої з цих сум Головному Платіжному Агенту або на його рахунок способом, передбаченим в Договорі Доручення, здійснюється пропорційно в рахунок відповідного зобов'язання Емітента, що міститься в цьому підрозділі 2.2 (*Зобов'язання здійснити погашення*), за винятком випадків невиконання зобов'язань при здійсненні наступної сплати зазначеної основної суми чи процентів Власникам Первинних Облігацій у відповідності з Умовами;

2.2.2 у будь-якому випадку, коли платіж Довіреній Особі чи Головному Платіжному Агенту всієї належної до сплати основної суми чи її частини на чи до відповідної дати не здійснюється, проценти продовжують нараховуватися на таку основну суму (як до, так і після винесення рішення або наказу суду компетентної юрисдикції) за ставкою, визначеною в Умовах (або за ставкою, що застосовується до визнаних у судовому порядку боргів за правом Англії на відповідний час, якщо така ставка вище) починаючи включно з дати такого неплатежу до та за виключенням дати, на яку, після наступного пред'явлення відповідної Первинної Облігації, здійснюється платіж всієї суми (включаючи проценти, як визначено вище) у доларах США, що має сплачуватись стосовно такої Первинної Облігації, або до (якщо раніше) дати через сім

днів після того, як повідомлення надано відповідному Власнику Облігацій (або окремо, або у відповідності з Умовою 14 (*Повідомлення*)) про те, що Головний Платіжний Агент або Довірена Особа отримали повну суму (включаючи проценти, як визначено вище) у доларах США, що належить до сплати стосовно такої Первинної Облігації, *за умови, що* такий платіж здійснюється після наступного пред'явлення такої Первинної Облігації, зробленого належним чином;

2.2.3 у будь-якому випадку неналежної затримки у сплаті чи відмови від сплати всієї основної суми будь-якої Первинної Облігації чи її частини (крім як за обставин, передбачених вище у підрозділі 2.2.2), проценти нараховуються на цю основну суму, сплату якої таким чином було затримано чи у сплаті якої було відмовлено (як до, так і після винесення рішення чи наказу суду компетентної юрисдикції) за ставкою, визначеною в Умовах (або за ставкою, що застосовується до визнаних у судовому порядку боргів за правом Англії на відповідний час, якщо така ставка вище), починаючи включно з дати такої затримки чи відмови у здійсненні сплати та до і за виключенням дати, на яку, після наступного пред'явлення відповідної Первинної Облігації, здійснюється платіж всієї суми (разом з процентами, ставка яких визначається вище) в доларах США, що має сплачуватись стосовно такої Первинної Облігації, або до (якщо раніше) дати через сім днів після того, як повідомлення надано відповідному Власнику Облігацій (або окремо, або у відповідності з Умовою 14 (*Повідомлення*)) про те, що Головний Платіжний Агент або Довірена Особа отримали повну суму (включаючи проценти, як визначено вище) у доларах США, що належить до сплати стосовно такої Первинної Облігації, *за умови, що* такий платіж здійснюється після наступного пред'явлення такої Первинної Облігації, зробленого належним чином; та

2.2.4 у будь-якому випадку, коли вимагається обчислити проценти за період, що становить менше цілого року, вони обчислюються відповідно до Умов.

Довірена Особа буде отримувати переваги від цього зобов'язання та зобов'язання, викладеного у Розділі 5 (*Зобов'язання дотримуватись умов Договору про Довірче Управління та Додатків*), в довірче управління на користь Власників Первинних Облігацій.

2.3. Після настання Випадку Невиконання Зобов'язань

В будь-який час після настання будь-якого Випадку Невиконання Зобов'язання або Потенційного Випадку Невиконання Зобов'язання або після того, як Облігації стали іншим чином належними до погашення та сплати, або як Довірена Особа отримала будь-які кошти, які вона пропонує сплатити Власникам Облігацій за Розділом 9 (*Використання коштів*), Довірена Особа може:

2.3.1 шляхом надання повідомлення в письмовій формі Емітенту, Головному Платіжному Агенту, іншому Платіжному Агенту та Агенту з Передачі, та

Реєстратору вимагати від Головного Платіжного Агента, іншого Платіжного Агента та Агента з Передачі і Реєстратора відповідно до Договору Доручення:

- (а) діяти за Договором Доручення, доки Довірена Особа не надасть інструкції про інше, як Головний Платіжний Агент, Платіжний Агент та Агент з Передачі і Реєстратор, відповідно, Довіреній Особи стосовно платежів, які мають здійснюватись Довіреною Особою або від її імені за положеннями цього Договору про Довірче Управління з відповідними змінами на умовах, передбачених Договором Доручення (з подальшими змінами за необхідності та за виключенням того, що зобов'язання Довіреній Особи за будь-якими положеннями Договору Доручення щодо гарантії компенсації, винагороди та оплати поточних витрат Платіжного Агента, Агента з Передачі та Реєстратора обмежується лише сумами, які на відповідний час утримуються Довіреною Особою в довірчому управлінні за цим Договором про Довірче Управління стосовно Облігацій на умовах цього Договору про Довірче Управління та є доступними Довіреній Особі для таких цілей) та за Договором Доручення утримувати всі Облігації та всі суми, документи та реєстри, що ними утримуються стосовно Облігацій від імені Довіреної Особи; та/або
- (б) передати всі Облігації та всі суми, документи та реєстри, що ними утримуються стосовно Облігацій Довіреній Особі або як вкаже Довірена Особа в такому повідомленні, за умови, що таке повідомлення не розглядається як таке, що застосовується до будь-яких документів або реєстрів, які відповідний Платіжний Агент та Агент з Передачі, або, залежно від обставин, Реєстратор є зобов'язаним не розкривати за будь-яким законом чи положенням; та

2.3.2 шляхом надання Емітенту повідомлення в письмовій формі вимагати від Емітента зробити всі наступні платежі стосовно Облігацій Довіреній Особі або за її наказом, а не Головному Платіжному Агенту; що набирає чинності з моменту видання будь-якого такого повідомлення Емітенту та до того часу, поки таке повідомлення не відкликано, внаслідок чого підрозділи 2.2.2 та 2.2.3 стосовно Первинних Облігацій та будь-які положення щодо того самого питання в будь-якому додатковому договорі про довірче управління, за яким випускаються Нові Облігації, припиняють дію.

2.4. Нові Облігації

2.4.1 Емітент матиме право час від часу (але завжди з урахуванням умов цього Договору про Довірче Управління) без згоди Власників Облігацій засновувати та випускати нові облігації в іменній формі, що будуть рівними *pari passu* в усіх відношеннях (або у всіх відношеннях, за винятком першої дати та суми виплати основної суми та/або процентів за ними), і такі облігації будуть об'єднуватись та створювати єдину серію з

Первинними Облігаціями та будь-якими такими Новими Облігаціями, випущеними до того часу.

- 2.4.2 Будь-які Нові Облігації, які мають бути засновані та випущені відповідно до положень підпункту 2.4.1 вище на формування єдиної серії з Первинними Облігаціями, випускаються відповідно до договору про довірче управління, додаткового до цього Договору про Довірче Управління. Емітент до випуску будь-яких Нових Облігацій, що мають випускатись таким чином (будучи Новими Облігаціями), укладе та передасть Довірчій Особі договір про довірче управління, що є додатковим до цього Договору про Довірче Управління (з належним чином сплаченим гербовим збором або засвідченим будь-яким відповідним гербовим збором чи іншим податком на документи) та містить зобов'язання Емітента в формі, з *відповідними змінами*, за підрозділом 2.2 (*Зобов'язання здійснити погашення*) стосовно платежу основної суми та процентів відносно таких Нових Облігацій і такі інші положення (що відповідають або не відповідають будь-якому з положень, що містяться в цьому Договорі про Довірче Управління), що вимагатимуться Довіреною Особою.
- 2.4.3 Нотатка щодо кожного такого додаткового договору про довірче управління надписується Довіреною Особою на цьому Договорі про Довірче Управління та Емітентом на його дублікаті цього Договору про Довірче Управління.
- 2.4.4 Кожного разу, коли пропонується заснувати та випустити будь-які Нові Облігації, Емітент не пізніше, ніж за 14 днів, надає Довірчій Особі повідомлення в письмовій формі про свій намір таке здійснити, визначаючи суму Нових Облігацій, які запропоновані до заснування та випуску.
- 2.4.5 При випуску будь-яких Нових Облігацій:
- (a) такі Нові Облігації будуть представлені новими Глобальними Облігаціями на сукупну початкову основну суму таких Нових Облігацій; або
 - (b) існуючі на той час Глобальні Облігації будуть збільшені на суму, щоб відобразити випуск Нових Облігацій,

як може визначити Емітент, але завжди залежно від вимог Довірчої Особи за цим підрозділом 2.4 (*Нові Облігації*). Якщо Нові Облігації представлені новими Глобальними Облігаціями, як передбачено в пункті (a) вище, такі нові Глобальні Облігації можуть бути в майбутньому анульовані, як встановлено в Договорі Доручення, та в результаті в інших Глобальних Облігаціях може бути збільшена вартість, з врахуванням завжди вищезазначеного.

2.5. Запевнення та Гарантії

Емітент запевняє Довірчу Особу і гарантує їй, що:

- 2.5.1 випуск Облігацій та укладення і передача цього Договору про Довірче Управління та Договору Доручення та виконання Емітентом його обов'язків за цими Договорами, не призведуть до порушення будь-якого закону чи положення, що діють або прийняті в Україні, а також не призведуть до будь-якого порушення будь-якого договору (чи іншого зобов'язання), стороною якого є Емітент, або яке є чи може бути обов'язковим для Емітента чи будь-яких з його активів;
- 2.5.2 Емітент отримав всі відповідні згоди, погодження, схвалення, дозволи, накази, реєстрації та/або кваліфікації будь-якого суду, органу державної влади чи регулятивного органу, та не вимагається виконання, здійснення чи вчинення жодної іншої дії або речі для укладення та передачі Емітентом цього Договору про Довірче Управління, Договору Доручення, випуску Облігацій та виконання всіх операцій, передбачених цим Договором про Довірче Управління, Договором Доручення та Облігаціями; та
- 2.5.3 Облігації, цей Договір про Довірче Управління і Договір Доручення є дійсними та обов'язковими зобов'язаннями Емітента.

3. **ФОРМА ТА ВИПУСК ПЕРВИННИХ ОБЛІГАЦІЙ**

3.1. **Первинні Глобальні Облігації**

Первинні Облігації будуть представлені Первинними Глобальними Облігаціями, випущеними на дату цього Договору в іменній формі, без доданих процентних купонів. Первинні Облігації, що пропонуються та продаються за межами Сполучених Штатів відповідно до Положення S, будуть представлені правами на Необмежену Первинну Глобальну Облігацію. Первинні Облігації, що пропонуються та продаються відповідно до Правила 144A, будуть представлені правами на Обмежену Первинну Глобальну Облігацію. Необмежену Первинну Глобальну Облігацію буде зареєстровано на ім'я Citivic Nominees Limited, як номінального утримувача для, та буде депоновано на дату, яку буде визначено за домовленістю (надалі - "**Дата Закриття**") в Citibank Europe plc як загального депозитарія (надалі - "**Загальний Депозитарій**") по відношенню до прав, що утримуються через Euroclear та Clearstream, Luxembourg. Обмежена Первинна Глобальна Облігація буде депонована на Дату Закриття в Citibank, N.A., London Branch, як зберігачі (далі - "**Зберігач**") для DTC, та зареєстрована на ім'я Cede & Co як номінального утримувача для DTC.

Первинні Глобальні Облігації друкуються друкарською машинкою, друкуються або літографуються в формі або істотно в формі, встановленій в Частині А Додатку 1 (*Необмежена/Обмежена Первинна Глобальна Облігація*), та є на сукупну первинну основну суму 1 250 000 000 доларів США. Первинні Глобальні Облігації можна буде обміняти на Первинні Облігації в Документарній Формі лише за умов, встановлених в підрозділі 3.6 (*Випуск Первинних Облігацій у Документарній Формі*). Первинні Глобальні Облігації підписуються особисто або по факсу Уповноваженою на Підписання Особою від імені Емітента та посвідчуються Реєстратором або від його імені, як передбачено в Договорі Доручення.

3.2. Платежі

Платежі стосовно Первинних Облігацій, представлених Первинною Глобальною Облігацією, здійснюються у відповідності з Умовами, проти пред'явлення для індосування, та якщо не повинні здійснюватись жодні наступні платежі стосовно Первинних Облігацій, проти повернення відповідної Первинної Глобальної Облігації Головному Платіжному Агенту або за його наказом. Запис про кожний платіж, здійснений таким чином, буде зроблено на відповідному додатку до відповідної Первинної Глобальної Облігації, надпис на якій буде першочерговим (*prima facie*) доказом того, що такий платіж було здійснено стосовно Первинних Облігацій.

3.3. Анулювання

Анулювання будь-якої Первинної Облігації, після її погашення або придбання, залежно від обставин, здійснюється шляхом пред'явлення відповідної Первинної Глобальної Облігації Головному Платіжному Агенту або за його наказом для запису такого анулювання та шляхом відповідного зменшення основної суми Первинних Облігацій, що знаходяться в Реєстрі (як цей термін визначено в Договорі про Доручення), який утримуються Реєстратором стосовно Первинних Облігацій, все як передбачено в Договорі Доручення.

3.4. Повідомлення

Незважаючи на Умову 14 (*Повідомлення*), поки Первинні Облігації представлені Первинними Глобальними Облігаціями, та Первинні Глобальні Облігації утримуються в або від імені однієї або більше клірингових систем, повідомлення Власникам Первинних Облігацій будуть надаватись шляхом доставки відповідного повідомлення такій кліринговій системі для повідомлення нею власникам рахунків в ній замість повідомлення, яке вимагається Умовами.

3.5. Інформація від клірингової системи

Під час розгляду прав Власників Первинних Облігацій, поки будь-які Первинні Облігації представлені Первинною Глобальною Облігацією, що утримується від імені Euroclear, Clearstream, Luxembourg або DTC, Довірена Особа може враховувати будь-яку інформацію, надану їй такою кліринговою системою щодо особи (індивідуально або за категорією) власників рахунків в ній, які мають бенефіціарні права на Первинні Облігації, що представлені Глобальною Облігацією і може розглядати такі права так, як нібито такі власники рахунків були власниками Первинних Облігацій, представлених такою Глобальною Облігацією.

3.6. Випуск Первинних Облігацій у Документарній Формі

В разі, якщо (і) у випадку Обмеженої Первинної Глобальної Облігації, DTC повідомить Емітента, що DTC більше не бажає або не може належним чином виконувати свої зобов'язання як депозитарій стосовно Обмеженої Первинної Глобальної Облігації, або перестає бути "кліринговою установою", що зареєстрована відповідно до Закону про біржі 1934 року, зі змінами, або якщо в будь-який час DTC більше не відповідає критеріям для того, щоб діяти як така

"клірингова установа", та Емітент не може визначити кваліфікованого наступника протягом 90 днів після отримання повідомлення або після того, як Емітенту стало відомо про таку невідповідність DTC, (ii) у випадку Необмеженої Первинної Глобальної Облігації, Euroclear або Clearstream, Luxembourg закриті для ведення справ на безперервний період у 14 днів (внаслідок причин, відмінних від свят, встановлених законом причин або інших) або оголошують про намір назавжди припинити ділову діяльність чи в дійсності роблять так, і не існує жодних альтернативних клірингових систем, задовільних для Довіреної Особи, або (iii) коли після нездійснення виплати основної суми стосовно будь-якої Облігації, коли настає момент погашення або після зменшення строку до погашення будь-якої Облігації, Довірена Особа отримала повідомлення від Власника Первинної Глобальної Облігації, яким вимагається обмін вказаної суми Первинної Глобальної Облігації, тоді Емітент (в кожному випадку за рахунок Емітента, але проти такої гарантії компенсації, яку Реєстратор або будь-який відповідний Агент з Передачі може вимагати стосовно будь-якого податку або іншого збору будь-якого характеру, які можуть стягуватись або накладатись у зв'язку з таким обміном) випустить Первинні Облігації в Документарній Формі (в обмін на відповідну Первинну Глобальну Облігацію) протягом 60 днів з дня настання відповідної події, визначеної вище.

3.7. Повідомлення про випуск Первинних Облігацій у Документарній Формі

Емітент повинен повідомити Довірену Особу негайно після виникнення будь-якої із подій, зазначених у підрозділі 3.6 (*Випуск Первинних Облігацій у Документарній Формі*) та, якщо Довірена Особа не погодиться на інше, відразу надати відповідним Власникам Облігацій повідомлення про це та про своє зобов'язання випустити Первинні Облігації в Документарній Формі відповідно до Умови 14 (*Повідомлення*). Умови, цей Договір про Довірче Управління та Договір Доручення змінюватимуться таких чином, який Емітент та Довірена Особа можуть погодити як такий, що враховує випуск Первинних Облігацій в Документарній Формі (та за відсутності такої домовленості, змінюватимуться таким чином, як вимагатиметься Довіреною Особою), та деталі таких змін та повідомлення про наявність Первинних Облігацій в Документарній Формі надаватимуться Емітентом відповідним Власникам Облігацій згідно з Умовою 14 (*Повідомлення*) так швидко, наскільки це практично можливо.

3.8. Обмін на Первинні Облігації у Документарній Формі

Коли права на Первинну Глобальну Облігацію обмінюються на Первинні Облігації в Документарній Формі відповідно до підрозділу 3.6 (*Випуск Первинних Облігацій у Документарній Формі*) особа, яка має право на Первинну Глобальну Облігацію, повинна надати Реєстратору (а) письмовий наказ, який містить інструкції та таку іншу інформацію, яку Емітент та Реєстратор можуть вимагати для того, щоб заповнити, оформити та доставити такі Первинні Облігації в Документарній Формі та (b) тільки стосовно Обмеженої Первинної Глобальної Облігації, повністю заповнений, підписаний сертифікат, що істотно засвідчує, що існуючий власник не передає своє право під час такого обміну.

3.9. Форма Первинних Облігацій у Документарній Формі

Первинні Облігації в Документарній Формі мають бути в іменній формі, та у формі або істотно в формі, що наведена в Частині В Додатку 2 (*Форма Необмеженої/Обмеженої Первинної Облігації у Документарній Формі*), та Первинні Облігації в Документарній Формі будуть випущені номіналом, що є кратним 1 000 доларів США та що дорівнює або перевищує 200 000 доларів США, та на них будуть індосовані Умови, змінені, якщо це необхідно, згідно з підрозділом 3.7 (*Повідомлення про випуск Первинних Облігацій у Документарній Формі*), а також, стосовно тільки Обмежених Первинних Облігацій, Надпис за Законом про Цінні Папери. Право на Первинні Облігації в Документарній Формі переходить після реєстрації передачі стосовно таких Первинних Облігацій в Документарній Формі відповідно до цього Договору про Довірче Управління, Умов та Договору Доручення (в кожному випадку змінених згідно з порядком, наведеним вище).

3.10. Підпис

Первинні Облігації в Документарній Формі підписуються особисто або факсимільним підписом Уповноваженою на Підписання Особою від імені Емітента та посвідчуються за або від імені Реєстратора згідно з умовами Договору Доручення. Емітент може використати факсимільний підпис будь-якої особи, яка на дату випуску Первинних Облігацій в Документарній Формі є Уповноваженою на Підписання Особою Емітента, незважаючи на те, що можливо, на час передачі таких Первинних Облігацій в Документарній Формі така особа з будь-якої причини припинила займати відповідну посаду, та Первинні Облігації в Документарній Формі, оформлені таким чином, за умови здійснення посвідчення, вказаного вище, будуть становити обов'язкові та дійсні зобов'язання Емітента.

3.11. Відсутність впливу на зобов'язання

Ні положення, що наведені вище в цьому Розділі 3 (*Форма та Випуск Первинних Облігацій*), ні положення Первинних Глобальних Облігацій не змінюють або не обмежують зобов'язання Емітента, яке є абсолютним та безумовним, сплатити основну суму та проценти за Первинними Облігаціями в Документарній Формі згідно з Умовами, зміненими як наведено вище.

4. ПЛАТЕЖІ, ЗБОРИ ТА ПОДАТКИ

Емітент сплатить будь-які гербові збори, платежі, пов'язані з випуском, реєстрацією, документарні та інші подібні збори, мита та податки, включаючи проценти та пеню, що сплачуються в Україні, Сполученому Королівстві Великобританії та Північної Ірландії, Бельгії та Люксембурзі, в зв'язку з питаннями, зазначеними у пунктах (а) та (б) нижче, та в будь-якій юрисдикції стосовно питань, наведених у підпункті (с) нижче, за або в зв'язку з:

- (а) укладенням та передачею цього Договору про Довірче Управління;
- (б) оформленням та випуском Облігацій незалежно від того, чи випущені вони в глобальній або документарній формі; та

- (с) будь-якими діями, вчиненими Довіреною Особою чи від її імені, або (коли це дозволено за цим Договором про Довірче Управління) будь-ким з Власників Облігацій з метою примусового виконання або вирішення будь-яких сумнівів щодо цього Договору про Довірче Управління, або для будь-яких інших цілей стосовно цього Договору про Довірче Управління.

5. **ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ДОТРИМУВАТИСЬ УМОВ ДОГОВОРУ ПРО ДОВІРЧЕ УПРАВЛІННЯ ТА ДОДАТКІВ**

Емітент зобов'язується перед Довіреною Особою, що він дотримуватиметься та виконуватиме всі положення цього Договору про Довірче Управління, які прямо встановлені як обов'язкові для нього. Умови є обов'язковими для Емітента та Власників Облігацій. Довірена Особа має право на примусове виконання зобов'язань Емітента за Облігаціями, включаючи Умови, так, ніби умови були наведені та містились в цьому Договорі, складаючи те саме, і які розглядаються та тлумачаться як єдиний з Облігаціями документ. Довірена Особа користується перевагами, що випливають з цього зобов'язання на засадах довірчого управління для себе та для Власників Облігацій у відповідності із своїми та їх відповідними інтересами.

6. **АНУЛЮВАННЯ ОБЛІГАЦІЙ ТА РЕЄСТР**

6.1. **Анулювання**

Емітент забезпечуватиме, що всі Облігації, які були (i) погашені або (ii) викуплені Емітентом або від його імені та повернені для анулювання відповідно до Умови 5 (*Погашення, викуп та анулювання*) або (iii) будучи зіпсовані або пошкоджені, повернені або замінені відповідно до Умови 10 (*Заміна Сертифікатів Облігацій*), будуть негайно анульовані Емітентом або від його імені, та сертифікат, що зазначає:

- (a) сукупну основну суму Облігацій, які були погашені;
- (b) серійні номери таких Облігацій в документарній формі;
- (c) сукупну основну суму та сплачені проценти (та належні дати таких платежів) за Глобальними Облігаціями та Облігаціями в документарній формі;
- (d) сукупну основну суму Облігацій (якщо така є), які були викуплені Емітентом або від його імені та анульовані, та серійні номери таких Облігацій в документарній формі; та
- (e) сукупну основну суму Облігацій, які були таким чином повернені та замінені, та серійні номери таких Облігацій в документарній формі,

надаватиметься Довіреній Особі Емітентом або від його імені якомога скоріше та в будь-якому випадку протягом чотирьох місяців після дати такого погашення, виникнення, викупу та анулювання або заміни (в залежності від обставин). Довірена Особа може прийняти такий сертифікат як остаточний доказ, відповідно, погашення, викупу та анулювання або заміни Облігацій.

6.2. Реєстр

Емітент здійснить всі обґрунтовані зусилля для забезпечення:

6.2.1 того, щоб Головний Платіжний Агент, відповідно до Договору Доручення, зберігав повний реєстр всіх Облігацій та їх погашення, заміни, викупів Емітентом або від його імені, анулювання або погашення, та всіх цінних паперів, випущених на заміну втрачених, вкрадених, зіпсованих, пошкоджених або знищених Облігацій; та

6.2.2 того, щоб Довірена Особа мала доступ до такого реєстру в будь-який обґрунтований час.

7. ПРИМУСОВЕ ВИКОНАННЯ

7.1. Провадження

Довірена Особа може в будь-який час на власний розсуд та без повідомлення вчинити такі провадження та/або інші дії, які вона вважає необхідними, проти або стосовно Емітента для примусового виконання його зобов'язань за цим Договором про Довірче Управління.

7.2. Доказ невиконання зобов'язань

Доказ того, що стосовно будь-якої визначеної Облігації Емітент не сплатив суму, що має бути сплачена стосовно такої Облігації (якщо не доведено інше) є достатнім підтвердженням того, що не було здійснено платіж стосовно всіх інших Облігацій, щодо яких відповідна сума належить до сплати та має сплачуватись.

8. ПРОВАДЖЕННЯ, ПОЗОВИ ТА ГАРАНТІЯ КОМПЕНСАЦІЇ

Довірена Особа не зобов'язана вчиняти будь-які провадження, згадані в підрозділі 7.1 (*Провадження*), або будь-які дії стосовно цього Договору про Довірче Управління, якщо тільки це відповідно не вказано або не вимагається (i) Надзвичайним Рішенням або (ii) в письмовій формі власниками щонайменше однієї чверті основної суми непогашених на той час Облігацій, та в будь-якому випадку тоді тільки, якщо їй буде компенсовано в задовільній для неї формі та/або її буде попередньо профінансовано та/або якщо їй буде надано забезпечення проти всіх Зобов'язань, за якими вона може таким чином відповідати або які вона може понести внаслідок таких дій.

Тільки Довірена Особа може примусово виконати положення цього Договору про Довірче Управління. Жодний Власник Облігацій не має право безпосередньо ініціювати провадження проти Емітента для примусового виконання будь-яких положень цього Договору про Довірче Управління, за винятком випадку, коли Довірена Особа після того, як вона стала зобов'язаною ініціювати провадження згідно з вищенаведеним, не виконає це протягом обґрунтованого періоду, та таке невиконання триває.

9. ВИКОРИСТАННЯ КОШТІВ

Всі кошти, отримані Довіреною Особою за цим Договором про Довірче Управління, утримуються Довіреною Особою в довірчому управлінні для їх використання (з урахуванням Розділу 11 (*Інвестування Довіреною Особою*)):

- (a) *по-перше*, для сплати або задоволення всіх сум, що на той час підлягають сплаті та є несплаченими, відповідно до Розділів 14 (*Винагорода та гарантія компенсації Довіреній Особі*) та 15 (*Доповнення до Законів про Довірену Особу 1925 та 2000 років*), Довіреній Особі та/або будь-якій Призначеній Особі, що призначена Довіреною Особою відповідно до цього Договору про Довірче Управління;
- (b) *по-друге*, для або на рахунок сплати *pari passu* та пропорційно всіх процентів та будь-яких інших сум, що на той час належатимуть до сплати та не будуть сплачені стосовно Облігацій;
- (c) *по-третє*, для або на рахунок сплати *pari passu* та пропорційно всіх основних сум, що на той час належать до сплати та не сплачені стосовно Облігацій; та
- (d) *по-четверте*, для сплати залишку (якщо є) Емітенту (без шкоди для, або зобов'язання стосовно будь-якого питання про те, як такою сплатою Емітенту слід розпорядитися при розподілі її між Емітентом та будь-якою іншою особою).

Без шкоди для цього Розділу 9 (*Використання коштів*), якщо Довірена Особа утримує кошти, які представляють основну суму або проценти за Облігаціями, які стали недійсними або стосовно яких строк позовної давності по погашенню Облігацій сплинув на підставі Умови 9 (*Позовна давність*), Довірена Особа утримує такі кошти в визначеному вище довірчому управлінні.

10. ПОВІДОМЛЕННЯ ПРО ПЛАТЕЖІ

Довірена Особа у відповідності з Умовою 14 (*Повідомлення*) надасть повідомлення Власникам Облігацій щодо дати, на яку призначено здійснення на їх користь будь-якого платежу згідно з Розділом 9 (*Використання коштів*). Такий платіж може бути здійснений у відповідності з Умовою 6 (*Платежі*), і будь-який платіж, здійснений таким чином, буде належним виконанням зобов'язань перед Довіреною Особою.

11. ІНВЕСТУВАННЯ ДОВІРЕНОЮ ОСОБОЮ

11.1. Інвестування коштів

Якщо сума коштів, яка в будь-який час є наявною для виплати основної суми та процентів за Облігаціями згідно з Розділом 9 (*Використання коштів*), становитиме менш ніж 10 відсотків основної суми непогашених на той час Облігацій, Довірена Особа може на власний розсуд інвестувати ці кошти, наскільки це їй дозволено Актом Сполученого Королівства про Фінансові

Послуги та Ринки 2000 року, у вигляді одного або декількох видів інвестицій, дозволених нижче. Довірена Особа на власний розсуд може змінювати такі інвестиції і може накопичувати такі інвестиції і доход, отриманий в результаті здійснення таких інвестицій, доки ці накопичення, а також будь-які інші кошти, які в такий момент контролюються Довіреною Особою і наявні для такої цілі, складають щонайменше 10 відсотків основної суми непогашених Облігацій, і в такому випадку ці накопичення і кошти використовуватимуться у відповідності із Розділом 9 (*Використання коштів*).

11.2. Санкціоновані інвестиції

Будь-які кошти, які за цим Договором про Довірче Управління повинні або можуть бути інвестовані Довіреною Особою, можуть бути інвестовані від імені або під контролем Довіреної Особи у будь-які капіталовкладення або інші активи у будь-якій частині світу, незалежно від того, чи генерують вони доход, або шляхом їх розміщення на депозиті від імені або під контролем Довіреної Особи у такому банку або іншій фінансовій установі і у такій валюті, які Довірена Особа вважатиме за необхідне, *за умови, що*, якщо такий банк є афілійованою особою Довіреної Особи, він має звітувати щодо обсягу відсотків, що дорівнюють найвищій сумі відсотків, що сплачуються ним незалежному клієнту. Довірена Особа може у будь-який час змінювати такі інвестиції на інші інвестиції або конвертувати будь-які кошти, депоновані таким чином, у будь-яку іншу валюту, та не нести відповідальності за будь-які втрати, що є наслідком таких інвестицій або депозитів, незалежно від того, чи вони були спричинені девальвацією, коливаннями валютних курсів або іншими факторами.

12. ЧАСТКОВІ ПЛАТЕЖІ

Після будь-якого платежу згідно з Розділом 9 (*Використання коштів*) (крім платежу в повному обсязі проти повернення Облігації) Облігація, щодо якої здійснюється такий платіж, повинна надаватись Довірчій Особі або Платіжному Агенту та Агенту з Передачі або, залежно від випадку, Реєстратору, який здійснює або через якого здійснюється такий платіж, та Довірена Особа має здійснити або забезпечити здійснення таким Платіжним Агентом та Агентом з Передачі або, залежно від випадку, Реєстратором, надпису на такій Облігації із зазначенням суми та дати платежу, але Довірена Особа може у будь-якому конкретному випадку або загалом відмовитись від такого надання Облігації та здійснення надпису після надання такої гарантії компенсації, яку вона вважатиме за достатнє.

13. ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ЕМІТЕНТА

Доки будь-яка Облігація залишається непогашеною або такою, до якої застосовується строк давності, Емітент зобов'язується перед Довіреною Особою, що він:

- (а) надасть або забезпечить надання Довірчій Особі копій таких висновків, сертифікатів, інформації та доказів, які вона вимагатиме, та у такій формі, у якій вона вимагатиме (в тому числі, але не обмежуючись забезпеченням Емітентом всіх сертифікатів, що вимагатимуться Довіреною Особою

згідно з підрозділом 13 (с)) з метою здійснення або виконання обов'язків, довірчого управління, прав, повноважень та дискреційних прав, що надані їй у відповідності із цим Договором про Довірче Управління або правом;

- (b) негайно надасть письмове повідомлення Довіреній Особі щодо появи будь-якого Права Кредитора на Володіння Забезпеченням (як визначено Умовою 3 (*Відмова від застави*)), згідно з яким вимагатиметься надання будь-якого забезпечення щодо Облігацій у відповідності із Умовою 3 (*Відмова від застави*), або виникнення Випадку Невиконання Зобов'язання або Потенційного Випадку Невиконання Зобов'язання;
- (c) надасть Довіреній Особі протягом 14 днів з моменту відповідної вимоги Довіреної Особи щодо цього сертифікат Емітента, підписаний Уповноваженою на Підписання Особою, за або від імені Емітента, що на дату, яка не більш ніж на сім днів передує наданню такого сертифікату (**„відповідна дата”**), не існував та не виник з відповідної дати видачі попереднього сертифікату (а у випадку першого такого сертифікату, то з дня підписання цього Договору) будь-який Випадок Невиконання Зобов'язання або Потенційний Випадок Невиконання Зобов'язання (і якщо існує або існував, із його зазначенням), і що протягом періоду від та включаючи відповідну дату такого останнього сертифікату (а у випадку першого такого сертифікату від та включаючи дату цього Договору про Довірче Управління) до та включаючи відповідну дату такого сертифікату, Емітент виконував всі свої зобов'язання, що містяться у цьому Договорі про Довірче Управління або (якщо не виконував) із детальним зазначенням невиконаних зобов'язань, при цьому такий сертифікат повинен надаватись у формі, наведеній у Додатку 4 (*Форма Сертифікату Відповідності*), або у такій іншій формі, яка може бути погоджена між Довіреною Особою та Емітентом;
- (d) у будь-який час буде укладати та здійснювати всі подальші документи, акти та дії, які у будь-який час можуть, на думку Довіреної Особи, бути необхідними для виконання цього Договору про Довірче Управління;
- (e) у будь-який час буде залучати послуги Платіжного Агента та Агента з Передачі і Реєстратора у відповідності з Умовами;
- (f) забезпечить негайне надання Головним Платіжним Агентом Довіреній Особі повідомлення у випадку, якщо він на або до дати здійснення будь-якої виплати щодо Облігацій або будь-якої з них, не отримав безумовно у відповідності із Договором Доручення повну суму коштів у належній валюті, що підлягають виплаті на таку дату за всіма такими Облігаціями;
- (g) у випадку здійснення безумовної виплати Головному Платіжному Агенту будь-якої суми, що підлягає сплаті за Облігаціями або будь-якою з них, після такої належної дати здійснення платежу за ними, негайно надасть або забезпечить надання повідомлення відповідним Власникам Облігацій у відповідності із Умовою 14 (*Повідомлення*) щодо факту здійснення такої виплати;

- (h) надасть повідомлення Власникам Облігацій у відповідності з Умовою 14 (*Повідомлення*) щодо будь-якого призначення, відставки або усунення будь-якого Платіжного Агента та Агента з Передачі або Реєстратора (крім призначення первинного Платіжного Агента та Агента з Передачі та Реєстратора) після отримання згоди Довіреної Особи на це, або щодо зміни визначеного офісу будь-якого Платіжного Агента та Агента з Передачі або Реєстратора та (за винятком випадків, передбачених Договором Доручення або Умовами) принаймні за 30 днів до моменту, коли така подія вступить в силу; *завжди за умови, що* доки будь-яка з Облігацій залишається непогашеною (у випадку припинення призначення Реєстратора), або доки до будь-якої з Облігацій застосовується строк давності (у випадку припинення призначення Головного Платіжного Агента) жодне таке припинення не набере чинності до призначення нового Реєстратора або Головного Платіжного Агента (залежно від випадку) на умовах, затверджених Довіреною Особою;
- (i) отримає попередню письмову згоду Довіреної Особи та негайно надасть Довірній Особі дві копії форми кожного повідомлення, що надається Власникам Облігацій відповідно до Умови 14 (*Повідомлення*) (таке погодження, якщо це прямо не зазначено, не є погодженням для цілей Розділу 21 (2)(b) Акту Сполученого Королівства про Фінансові Послуги та Ринки 2000 року щодо будь-якого такого повідомлення, яке є оголошенням про інвестиції (як визначено Актом));
- (j) дотримуватиметься та виконуватиме всі свої зобов'язання згідно з Договором Доручення та забезпечить дотримання та виконання своїх відповідних зобов'язань згідно з Договором Доручення Платіжним Агентом та Агентом з Передачі та Реєстратором та з будь-яким повідомленням, наданим Довіреною Особою у відповідності з підрозділом 2.3.1, а також не вноситиме будь-які доповнення або зміни до таких угод без попереднього письмового погодження Довіреної Особи;
- (k) з метою надання Довірній Особі можливості встановити основну суму Облігацій, що на відповідний момент є непогашеною для будь-якої з цілей, викладених у положенні, що містить визначення терміну „непогашена” у підрозділі 1.1 (*Визначення*), надасть (або забезпечить надання Платіжним Агентом та Агентом з Передачі або Реєстратором) Довірній Особі негайно після письмової вимоги Довіреної Особи щодо такого надання, сертифікат із зазначенням загальної кількості та сукупної основної суми Облігацій, які:
 - (i) до дати такого сертифікату включно були придбані Емітентом та анульовані; або
 - (ii) на дату такого сертифікату знаходяться у володінні Емітента, на користь Емітента або від імені Емітента;
- (l) забезпечить надання копій цього Договору про Довірче Управління та Договору Доручення для перевірки Власникам Облігацій кожним Агентом у своєму визначеному офісі;

- (m) забезпечить, що кожна Облігація, яка має бути випущена або інша трансакція, що має бути здійснена згідно з цим Договором про Довірче Управління, відповідатиме всім застосовним законам та правилам будь-якого урядового або іншого регулятивного органу влади країни будь-якої відповідної валюти для цілей будь-якої відповідної Облігації, і що всі необхідні дозволи і погодження, та реєстрації або подання заявок у будь-якому такому органі у зв'язку з ними були отримані та підтримуються у повній силі та чинності, та їх копії будуть своєчасно надаватись Довірчій Особі; та
- (n) докладатиме всі обґрунтовані зусилля для підтримання лістингу Облігацій у Офіційному Переліку Ірландської фондової біржі та допуску Облігацій до торгівлі на регульованому ринку Ірландської фондової біржі, або, якщо він не в змозі це зробити, доклавши такі зусилля, докладатиме всі обґрунтовані зусилля для отримання та підтримання котирування або лістингу Облігацій на такій іншій фондовій біржі або ринку чи ринках цінних паперів, як може вирішити Емітент (за попереднім погодженням з Довіреною Особою в письмовій формі), та, якщо необхідно, після отримання котирування або лістингу Облігацій на такій іншій фондовій біржі або біржах, чи ринку або ринках цінних паперів, має укласти договір про довірче управління, додатковий до цього Договору про Довірче Управління для здійснення наступних змін до цього Договору про Довірче Управління, які може вимагати Довірена Особа, або які можуть бути необхідними для виконання вимог будь-якої такої фондової біржі або ринку цінних паперів.

14. ВІНАГОРОДА ТА ГАРАНТІЯ КОМПЕНСАЦІЇ ДОВІРЧІЙ ОСОБИ

14.1. Звичайна винагорода

Емітент сплачує Довірчій Особі винагороду за її послуги в якості довірчої особи з дати цього Договору про Довірче Управління, така винагорода повинна бути за такою ставкою та сплачуватись в такі строки, які час від часу можуть узгоджуватись між Емітентом та Довіреною Особою. Така винагорода нараховується щоденно і повинна сплачуватись (на пріоритетній основі відносно платежів Власникам Облігацій) до дати і включаючи дату, коли всі Облігації підлягатимуть погашенню і кошти на погашення та проценти по ним до дати погашення були сплачені Головному Платіжному Агенту або Довірчій Особі, *за умови, що* якщо за належного пред'явлення будь-якої Облігації або будь-якого чеку, виплату коштів належних до сплати стосовно них неналежним чином затримано або відмовлено, нарахування винагороди розпочнеться знову, доки платіж не буде здійснений належним чином.

14.2. Додаткова винагорода

В разі настання Випадку Невиконання Зобов'язань або Потенційного Випадку Невиконання Зобов'язань, або якщо Довірена Особа вважає доцільним чи необхідним або на прохання Емітента виконує обов'язки, які за погодженням Довірчої Особи та Емітента носитимуть виключний характер або будуть поза

межами звичайних обов'язків, які виконуються Довіреною Особою за цим Договором про Довірче Управління, Емітент сплачуватиме Довірній Особі таку додаткову винагороду, яка буде узгоджена між Емітентом та Довіреною Особою.

14.3. Податок на додану вартість

Емітент додатково сплачуватиме Довірній Особі суму, що дорівнює будь-якому податку на додану вартість або подібному податку, який встановлюється щодо її винагороди, передбаченої цим Договором про Довірче Управління.

14.4. Недосягнення згоди

В разі, якщо Довірена Особа і Емітент не дійдуть згоди:

14.4.1 (у випадку, до якого застосовується підрозділ 14.1 (*Звичайна винагорода*)) з приводу суми винагороди; або

14.4.2 (у випадку, до якого застосовується підрозділ 14.2 (*Додаткова винагорода*)) з приводу того, чи вважатимуться такі обов'язки такими, що мають виключний характер або знаходяться поза межами звичайних обов'язків, які виконуються Довіреною Особою за цим Договором про Довірче Управління, або з приводу такої додаткової винагороди,

такі питання вирішуватимуться особою (що діє в якості експерта, а не арбітра), яка узгоджується між Довіреною Особою та Емітентом або, в разі неузгодження, призначається (за заявою Довірної Особи) діючим на той час Президентом Правничого Товариства Англії та Уельсу (витрати, пов'язані з таким призначенням та гонорари такої особи повинні сплачуватись Емітентом), і таке призначення будь-якої такої особи буде остаточним та зобов'язуючим для Довірної Особи, Власників Облігацій та Емітента.

14.5. Зобов'язання

Емітент також повинен сплатити або виконати всі Зобов'язання, належним чином понесені Довіреною Особою в зв'язку з підготовкою та підписанням цього Договору про Довірче Управління, здійсненням своїх повноважень та виконанням своїх обов'язків за цим Договором про Довірче Управління, або будь-яким іншим способом пов'язаним з ним (включаючи всі Зобов'язання, понесені Довіреною Особою в зв'язку з підготовкою та вчиненням будь-яких додаткових угод та всіх інших питань, що виникають в зв'язку з будь-якими випусками Нових Облігацій), включаючи, але не обмежуючись витратами на юридичних радників та подорожі та будь-яким гербовим збором, податками на емісію, реєстрацію, документарним збором та іншими подібними податками та зборами, що сплачені або підлягають сплаті Довіреною Особою, у зв'язку з будь-яким заходом, вжитим або запланованим Довіреною Особою або від її імені з метою примусового виконання, або вирішення будь-якого сумніву стосовно цього Договору про Довірче Управління, або з будь-яких інших причин, пов'язаних з умовами цього Договору про Довірче Управління.

14.6. Сплата сум, належних до сплати

Всі суми, що підлягають сплаті згідно з підрозділом 14.5 (*Зобов'язання*) та/або підрозділом 15.9 (*Гарантія компенсації*) повинні сплачуватись Емітентом в день, визначений у вимозі Довіреної Особи, та у випадку фактичного здійснення платежів Довіреною Особою до такої вимоги (якщо залишаються несплаченими протягом трьох днів після отримання вимоги, і якщо цього вимагає Довірена Особа) на них нараховуватимуться проценти за ставкою 2 процента річних понад базову ставку, що встановлюється час від часу National Westminster Bank Plc, з дня, визначеного у вимозі, та у всіх інших випадках (в разі невиплати в день, визначений у такій вимозі, або, в разі більш пізньої виплати, протягом трьох днів після отримання вимоги та, в обох випадках, якщо цього вимагає Довірена Особа) нараховуватимуться проценти за такою ставкою з дня, визначеного в такій вимозі. На всі винагороди, що підлягають сплаті Довіреній Особі, нараховуватимуться проценти за такою ставкою з належної дати платежу.

14.7. **Звільнення**

Якщо інше спеціально не вказано в будь-якому звільненні за умовами цього Договору про Довірче Управління, положення цього Розділу 14 (*Винагорода та гарантія компенсації Довіреній Особі*) і Розділу 15.9 (*Гарантія компенсації*) залишатимуться в силі і будуть чинними незважаючи на таке звільнення.

14.8. **Відсутність утримання**

Всі платежі, що належать до сплати Емітентом на користь Довіреної Особи згідно з цим підрозділом 14 (*Винагорода та гарантія компенсації Довіреній Особі*) та підрозділом 15.9 (*Гарантія компенсації*), повинні здійснюватись звільненими та чистими, та без утримання або відрахування на будь-які податки, збори, мита або урядові збори будь якого характеру, що встановлюються, стягуються, збираються, утримуються або нараховуються з боку України або будь-якої адміністративно-територіальної одиниці або органу влади України або в Україні, що мають повноваження оподатковувати (надалі – “**Українські Податки**”), якщо таке утримання або відрахування не вимагаються законом. В такому випадку Емітент збільшуватиме такі платежі в залежності від обставин на таку суму (надалі – “**Додаткові Суми**”), що призведе до отримання Довіреною Особою таких сум, які були б отримані нею, якби не вимагалось б утримання або відрахування, *за умови, однак*, що жодні Додаткові Суми не сплачуватимуться в межах, в яких (а) Українські Податки не були б накладені, якби не наявність будь-якого існуючого або минулого зв'язку між Довіреною Особою та Україною (включаючи, але не обмежуючись тим, що така Довірена Особа є або була резидентом України чи займається або займалась торгівлею або бізнесом в Україні, або є чи була присутньою в Україні, або має чи мала постійне представництво в Україні), іншого, ніж зв'язки, які виникають виключно стосовно цієї Угоди, або (б) таке утримання могло б бути зменшене наданням Довіреною Особою податкової декларації, свідоцтва або інформації у відповідності з законом, підзаконним актом, адміністративною практикою або судовим рішенням України або будь-якої адміністративно-територіальної одиниці України або будь-яким органом влади України чи в Україні, що має повноваження оподатковувати, та у відповідності з запитом Емітента,

адресованим Довіреній Особі, про надання такої податкової декларації, свідоцтва або інформації, і така декларація, свідоцтво або інформація не були надані.

15. ДОПОВНЕННЯ ДО ЗАКОНІВ ПРО ДОВІРЕНУ ОСОБУ 1925 ТА 2000 РОКІВ

Довірена Особа матиме всі повноваження, надані довіреним особам Законом Англії та Уельсу про Довірену Особу 1925 року і Законом Англії та Уельсу про Довірену Особу 2000 року, а також у доповнення до положень цих законів прямо передбачено наступне:

15.1 Консультації

Довірена Особа може у зв'язку з цим Договором про Довірче Управління діяти на підставі поради або висновку, або будь-якої інформації, отриманої від будь-якого юриста, оцінювача, бухгалтера, інспектора, банкіра, брокера, аукціоніста або іншого експерта, що вважається Довіреною Особою таким, що має надійну репутацію, незалежно від того, чи ця інформація отримана Емітентом, Агентом, Довіреною Особою або іншим чином, та не нестиме відповідальності за будь-які збитки, спричинені такими діями. Будь-яка така порада, висновок або інформація, що надається згідно з цим підрозділом 15.1, може надсилатись або отримуватись листом, телексом, телеграмою, факсимільним повідомленням або телеграфом, і Довірена Особа не нестиме відповідальності за дії на підставі будь-якої поради, висновку або інформації, що вважається надісланою будь-яким таким листом, телексом, телеграмою, факсимільним повідомленням або телеграфом, навіть якщо вона містить деякі помилки або не є автентичною.

15.2 Сертифікат, підписаний директорами або Уповноваженими на Підписання Особами

Довірена Особа може вимагати і має право приймати в якості достатнього доказу будь-якого факту або справи або доцільності будь-якої трансакції або речі сертифікат, підписаний Уповноваженою на Підписання Особою Емітента, і Довірена Особа не буде зобов'язана в будь-якому такому випадку вимагати додаткових доказів та не нестиме відповідальності за будь-яке Зобов'язання, що може стати наслідком її дій або дій іншої особи на підставі такого сертифікату.

15.3 Зберігання

Довірена Особа має право утримувати або розміщувати цей Договір про Довірче Управління та будь-які інші документи, що мають до них відношення, в будь-якій частині світу у будь-якого банкіра або банківській компанії, або компанії, чий бізнес включає гарантування безпечного зберігання документів, що вважається Довіреною Особою такою, що має надійну репутацію, або у юриста чи юридичної фірми, що вважаються Довіреною Особою такими, що мають надійну репутацію, і Довірена Особа не нестиме відповідальності та не буде зобов'язана застрахувати проти будь-якого Зобов'язання, понесеного в зв'язку з будь-яким таким депозитом, і може сплатити всі суми, що необхідно сплатити, на рахунок або по відношенню до будь-якого такого депозиту за умови, що якщо це не вимагається у зв'язку з примусовим виконанням будь-якого зобов'язання Емітента згідно з

Договором про Довірче Управління, Договором Доручення, Облігаціями або іншим чином у зв'язку з виконанням обов'язків Довіреної Особи, передбачених в цьому Договорі про Довірче Управління, Договорі Доручення та Облігаціях, Довірена Особа не може вживати таких дій, якщо внаслідок цього виникне зобов'язання з гербового збору або інших зборів або податків.

15.4 Відсутність відповідальності Довіреної Особи за обмін або передачу Облігацій

Довірена Особа не відповідатиме за обмін Глобальних Облігацій на Облігації в Документарній Формі або передачу Глобальних Облігацій або Облігацій в Документарній Формі особі (особам), що мають право на неї або на них.

15.5 Випадки Невиконання Зобов'язань

Довірена Особа не зобов'язана повідомляти будь-яку особу про підписання будь-яких документів, що містяться або на які є посилання в цьому Договорі про Довірче Управління, або робити будь-які кроки, щоб переконатись чи настав Випадок Невиконання Зобов'язань або Потенційний Випадок Невиконання Зобов'язань, та, доки в неї не має дійсного знання або прямого повідомлення про протилежне, Довірена Особа має право припускати, що Випадку Невиконання Зобов'язань або Потенційного Випадку Невиконання Зобов'язань не сталося, і що Емітент дотримується та виконує всі свої зобов'язання за цим Договором про Довірче Управління та Облігаціями.

15.6 Право Довіреної Особи діяти на власний розсуд

За виключенням, коли інше прямо передбачено цим Договором про Довірче Управління, Довірена Особа матиме абсолютне і неконтрольоване право діяти на власний розсуд стосовно виконання своїх прав довірчого управління, прав, повноважень та дискреційних прав згідно з цим Договором про Довірче Управління (виконання яких у відносинах між Довіреною Особою і Власниками Облігацій є безумовним та обов'язковим для Власників Облігацій) і не відповідатиме за будь-яке Зобов'язання, що може стати результатом їх виконання чи невиконання.

15.7 Рішення Власників Облігацій

Довірена Особа не нестиме відповідальність перед будь-якою особою в разі, якщо вона діяла добросовісно згідно з будь-яким рішенням, що вважається прийнятим на будь-яких зборах Власників Облігацій, на яких вівся і був підписаний протокол, навіть якщо після таких дій може бути встановлено, що існували якісь порушення щодо складу зборів або прийняття рішень або що з будь-яких причин рішення було недійсним або не обов'язковим для таких Власників Облігацій.

15.8 Облігації

Довірена Особа не нестиме відповідальність перед будь-якою особою внаслідок прийняття в якості дійсної або невідхилення будь-якої Облігації, що мала б

вважатись такою, але пізніше була визначена як фальсифікована або не автентична.

15.9 Гарантія компенсації

Без шкоди для права на відшкодування за законом, що надається довіреним особам, Емітент гарантує Довірній Особі та кожній Призначеній Особі відшкодування їй та їм всіх Зобов'язань, яким вона або вони можуть або стануть підлягати, або які вона або вони можуть нести під час виконання або виконання, що мається на увазі, будь-яких її або їх прав довірчого управління, прав, повноважень та дискреційних прав за цим Договором про Довірче Управління або функцій згідно з будь-яким таким призначенням або стосовно будь-якої іншої справи або речі, вчиненої або не вчиненої будь-яким чином стосовно цього Договору про Довірче Управління.

15.10 Згода

Будь-яка згода або затвердження, надані Довірною Особою для цілей цього Договору про Довірче Управління, можуть бути надані на таких умовах і під такі умови (в разі наявності), які Довірена Особа вважає доречними, і незважаючи на будь-що протилежне в цьому Договорі про Довірче Управління, може мати зворотну силу.

15.11 Конфіденційна інформація

Від Довірної Особи не вимагатиметься (крім як за наказом суду компетентної юрисдикції діяти таким чином) розкриття будь-якому Власнику Облігацій будь-якої інформації (включаючи, без обмежень, інформацію конфіденційного, фінансового характеру або таку, що може вплинути на ціни), що була надана Довірній Особі Емітентом або будь-якою іншою особою у зв'язку з цим Договором про Довірче Управління, і жоден Власник Облігацій не має права здійснювати будь-які дії для отримання від Довірної Особи будь-якої такої інформації.

15.12 Конвертація валюти

Коли це необхідно або бажано для будь-якої цілі, пов'язаної з цим Договором про Довірче Управління, конвертувати будь-яку суму з однієї валюти в іншу, вона конвертуватиметься (якщо інше не передбачено цим Договором про Довірче Управління або вимогами закону) за таким курсом або курсами, у відповідності з таким методом та на такий день для визначення такого курсу обміну, як це може бути визначено Довірною Особою (але беручи до уваги чинні курси обміну, в разі наявності), і будь-який курс, метод та дата, визначені таким чином, будуть обов'язковими для Емітента та Власників Облігацій.

15.13 Визначення питань

Довірена Особа у відносинах між собою і Власниками Облігацій може визначати всі питання і сумніви, що виникають в зв'язку з будь-якими положеннями цього Договору про Довірче Управління. Кожне з таких визначень, таке, що

підіймається чи припускається, що пов'язане повністю або частково з діями або провадженнями Довіреної Особи, є остаточним та обов'язковим для Довіреної Особи та Власників Облігацій.

15.14 Власники Облігацій як клас

В зв'язку з виконанням нею будь-яких прав довірчого управління, прав, повноважень та дискреційних прав згідно з цим Договором про Довірче Управління (включаючи, без виключення, будь-яку зміну, відмову, повноваження, визначення або заміну), Довірена Особа буде брати до уваги інтереси Власників Облігацій як класу та, зокрема, але не обмежуючись, не буде брати до уваги наслідки такого виконання для окремих Власників Облігацій, які є результатом їх доміцільності або резидентності для будь-яких цілей або іншого зв'язку з, або належності до юрисдикції будь-якої конкретної території або будь-якої її адміністративно-територіальної одиниці, і Довірена Особа не матиме права вимагати, так само як і будь-який Власник Облігацій не матиме права вимагати, від Емітента, Довіреної Особи або будь-якої іншої особи будь-якого відшкодування або платежу стосовно будь-якого податку, що став наслідком будь-якого такого виконання стосовно окремих Власників Облігацій, крім як в межах, вже передбачених Умовою 7 (*Оподаткування*).

15.15 Професійні витрати

Будь-яка довірена особа за цим Договором про Довірче Управління, що є юристом, бухгалтером, брокером або іншою особою, зайнятою в будь-якій професії або бізнесі, матиме право нараховувати плату та отримувати сплату всіх звичайних та обґрунтованих професійних та інших витрат за проведену діяльність та дії, вчинені ним або його фірмою стосовно довірчого управління за цим Договором про Довірче Управління і також її обґрунтованих витрат на додаток до витрат за всю іншу роботу та проведену ділову діяльність та весь час, затрачений нею або її фірмою стосовно справ, що виникають за цим Договором про Довірче Управління.

15.16 Доручення

Довірена Особа може, в будь-який час коли вона вважає це відповідним, доручити шляхом довіреності або іншим чином будь-якій особі або особам або непостійному органу (об'єднанню) осіб (незалежно від того, чи є він спільною довіреною особою за цим Договором про Довірче Управління чи ні) всі або будь-які зі своїх прав довірчого управління, прав, повноважень та дискреційних прав згідно з цим Договором про Довірче Управління. Таке доручення може бути вчинене на таких умовах (включаючи право передоручення) та з врахуванням таких умов та положень, які Довірена Особа може вважати відповідними в інтересах Власників Облігацій. Якщо Довірена Особа здійснює обґрунтований рівень турботи у виборі такого уповноваженого, Довірена Особа не буде жодним чином зобов'язана наглядати за провадженнями або діями будь-кого з таких уповноважених або уповноважених за передорученням, і не відповідатиме будь-яким чином за Зобов'язаннями, понесеними в результаті неправомірної поведінки або невиконання зобов'язань з боку такого уповноваженого або уповноваженого за передорученням. Довірена Особа протягом обґрунтованого часу після такого

доручення або будь-якого поновлення, подовження або припинення такого доручення, повідомлятиме про це Емітента.

15.17 Право наймати агентів

Довірена Особа під час вчинення довірчих дій згідно з цим Договором про Довірче Управління може замість персонального виконання обов'язків найняти та сплачувати агенту (незалежно від того, чи є він юристом або іншою професійною особою) вчиняти дії або здійснювати, або брати участь у вчиненні дій або здійсненні, всіх дій, що необхідно вчинити у зв'язку з цим Договором про Довірче Управління (включаючи отримання та виплату коштів). Якщо Довірена Особа здійснює обґрунтований рівень турботи у виборі такого уповноваженого, Довірена Особа жодним чином не відповідатиме за будь-якими Зобов'язаннями, понесеними в результаті неправомірної поведінки або невиконання зобов'язань з боку будь-якого такого агента, та не матиме зобов'язання наглядати за провадженнями або діями будь-кого з таких агентів.

15.18 Відсутність відповідальності Довіреної Особи за розслідування

Довірена Особа не відповідатиме за вчинення, доставку, законність, чинність, адекватність, справжність, дійсність, можливість примусового виконання або прийнятність в якості доказу цього Договору про Довірче Управління або будь-якого іншого документу, що стосується Договору про Довірче Управління, у будь-якій юрисдикції і не нестиме відповідальності за неотримання будь-якої ліцензії, згоди або іншого дозволу з метою вчинення, доставки, законності, чинності, адекватності, справжності, дійсності, можливості примусового виконання або прийнятності в якості доказу цього Договору про Довірче Управління або будь-якого іншого документа, пов'язаного з цим Договором про Довірче Управління, у будь-якій юрисдикції.

15.19 Неотримання юридичного висновку

Довірена Особа не нестиме відповідальності перед Власниками Облігацій або будь-якою іншою особою, у випадку, якщо вона не запитає, не вимагатиме або не отримає будь-який юридичний висновок, пов'язаний з Облігаціями.

15.20 Відповідність законодавству

Незважаючи на будь-що інше, що міститься в цьому Договорі про Довірче Управління, Довірена Особа може утриматись від вчинення будь-чого, що могло би бути або може, на її обґрунтовану думку, суперечити будь-якому закону будь-якої юрисдикції або будь-якому розпорядженню або постанові будь-якої установи або будь-якої держави, або яке могло би або може іншим чином накласти на неї відповідальність перед будь-якою особою, і може робити будь-що, що на її думку, є необхідним з метою дотримання будь-якого такого закону, розпорядження або постанови.

15.21 Розрахунок на надані посвідчення

Довірена Особа може діяти на підставі будь-якого посвідчення, наданого за цим Договором, та не нестиме відповідальності перед Власниками Облігацій за будь-яку шкоду, що стала наслідком таких дій, або будь-яку шкоду, спричинену Власникам Облігацій в результаті не подання запиту про будь-яке таке посвідчення, підтвердження або звіти в будь-який конкретний час. Таке посвідчення або підтвердження можуть бути надіслані або отримані листом, телексом або факсимільним повідомленням, і Довірена Особа не відповідатиме перед Власниками Облігацій за добросовісні дії на основі такого посвідчення, звітів або підтвердження, що вважаються переправленими такими засобами, навіть якщо вони містять деякі помилки або не є автентичними.

15.22 Відсутність зобов'язання здійснювати моніторинг

Довірена Особа не матиме жодних зобов'язань здійснювати моніторинг або нагляд за діяльністю будь-якої іншої особи згідно з Договором Доручення, Облігаціями або будь-яким іншим договором або документом, пов'язаним з трансакціями, передбаченими цим Договором про Довірче Управління або згаданими договорами і документами, та матиме право, за відсутності дійсної обізнаності про порушення зобов'язань, припускати, що кожна з таких осіб належним чином виконує і дотримується своїх зобов'язань.

15.23 Право здійснювати відрахування або утримання

Незважаючи на будь-що, що міститься в цьому Договорі про Довірче Управління, в межах, в яких це вимагається застосовним законом, якщо Довірена Особа повинна або буде повинна здійснювати будь-які відрахування або утримання з будь-якого розподілу доходів або платежу, здійсненого ним за цим Договором, або коли Довірена Особа обкладається або буде іншим чином обкладатись, або підлягати оподатковуванню або може стати такою, що підлягає оподатковуванню, податком в Україні (іншим ніж внаслідок місцезнаходження або здійснення бізнесу в такій юрисдикції, що оподатковує), що є результатом виконання нею своїх обов'язків за цим Договором в якості принципала, агента або іншим чином, шляхом будь-якого оподатковування, можливого оподатковування або іншого встановлення відповідальності щодо оподаткування будь-якого характеру і в будь-який час, що здійснюється стосовно Довірчої Особи, та в зв'язку з або внаслідок сум, отриманих або розподілених нею або на які вона має право згідно з цим Договором про Довірче Управління (за винятком пов'язаних з її винагородою, як передбачено в цьому Договорі про Довірче Управління), або будь-яких інвестицій або депозитів, що час від часу представляють те саме, включаючи будь-який доход чи прибуток, що виникає з цього або будь-які дії Довірчої Особи, пов'язані з довірчими діями згідно з цим Договором про Довірче Управління (за винятком винагороди, визначеної в цьому Договорі про Довірче Управління), тоді Довірена Особа має право здійснити таке відрахування чи утримання або, в залежності від обставин, утримати з сум, отриманих нею, суму достатню для погашення будь-якої такої податкової відповідальності, що стосується отриманих або розподілених таким чином сум, або погасити будь-яку таку іншу податкову відповідальність Довірчої Особи з коштів, що утримуються Довірчою Особою в довірчому управлінні згідно з цим Договором про Довірче Управління.

15.24 Право Довіреної Особи не вчиняти дії за відсутності гарантії компенсації

Незважаючи на будь-що, що міститься в цьому Договорі, Довірена Особа не зобов'язана виконувати будь-які дії, пов'язані з цим Договором про Довірче Управління, або брати на себе пов'язані з ними зобов'язання, включаючи, без шкоди вищезазначеному твердженню загального характеру, формування будь-якого висновку або залучення будь-якого фінансового радника, коли Довірена Особа обґрунтовано не переконана в тому, що Емітент буде спроможним відшкодувати їй всі Зобов'язання, що можуть бути понесені в зв'язку з такими діями.

15.25 Відсутність зобов'язання витратити власні кошти

Жодне з положень цього Договору про Довірче Управління не вимагатиме від Довіреної Особи вчинення будь-чого, внаслідок чого вона б витрачала чи ризикувала своїми коштами або іншим чином брала на себе будь-які Зобов'язання під час виконання будь-яких її обов'язків або здійснення будь-яких її прав, повноважень або дискреційних прав, якщо в неї існують обґрунтовані підстави вважати, що повернення таких коштів або адекватне відшкодування проти такого ризику або Зобов'язань їй не гарантовано.

15.26 Розрахунок на сертифікацію клірингової системи

Довірена Особа може вимагати та має право на свій розсуд приймати і повністю покладатись в якості достатнього підтвердження фактів, що зазначені в них, на будь-який сертифікат або лист-підтвердження, посвідчені в якості дійсних та вірних і підписані від імені Euroclear, Clearstream, Luxembourg, DTC, Загальним Депозитарієм або Зберігачем на їх користь, або такою особою, що вважається Довіреною Особою належною, або на будь-яку форму запису, зробленого будь-якою з зазначених осіб, стосовно того, що в будь-який визначений час або протягом будь-якого визначеного періоду, будь-яка визначена особа має, мала або матиме (як відображено в її записах) право на визначену кількість Облігацій. Будь-який такий сертифікат або лист-підтвердження або форма запису буде остаточною та зобов'язуючою для всіх цілей. Довірена Особа не відповідатиме перед будь-якою особою внаслідок прийняття за дійсний або невідхилення будь-якого сертифікату або листа-підтвердження або форми запису відносно вищезгаданого, що вважатимуться виданими Euroclear, Clearstream, Luxembourg, DTC, Загальним Депозитарієм або Зберігачем на їх користь, та пізніше визнаних сфальсифікованими або не автентичними.

16. ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ ДОВІРЕНОЇ ОСОБИ

Зобов'язання належної уваги, яке міститься у розділі 1 Закону про Довірені Особи 2000 року, не застосовується до цього Договору про Довірче Управління. Ніщо в цьому Договорі про Довірче Управління в будь-якому випадку, коли Довірена Особа не продемонструвала належну увагу та старанність, що вимагаються від неї як довіреної особи стосовно положень цього Договору про Довірче Управління, що передають їй будь-яке право довірчого управління, права, повноваження або дискреційні права, не звільняє Довірену Особу від та не гарантує їй компенсацію проти будь-якої відповідальності за порушення

довірчого управління або яка виникає з будь-якої недбалості, невиконання або порушення будь-якого зобов'язання.

17. КОНТРАКТНІ ВІДНОСИНИ МІЖ ДОВІРЕНОЮ ОСОБОЮ ТА ЕМІТЕНТОМ

Ані Довіреній Особі, ні будь-кому з директорів або посадових осіб корпорації, яка діє як довірена особа за цим Договором про Довірче Управління, у зв'язку з їх або її фідучіарним статусом не перешкоджається в тому, щоб:

- (a) укласти або мати права за будь-якими контрактами або фінансовими операціями, або іншими трансакціями, або домовленостями з Емітентом або будь-якою іншою особою або корпоративним органом, який пов'язаний з Емітентом (включаючи без обмеження будь-які контракти, домовленості або трансакції банківського або страхового характеру або будь-які контракти, домовленості або трансакції, пов'язані з кредитуванням, або надання фінансових ресурсів для, або покупки, розміщення або андеррайтингу, або підписки, або проведення підписки на, або іншим чином набуття, володіння або торгівлі Облігаціями або будь-якими цінними паперами, акціями, привілейованими акціями, борговими зобов'язаннями, облігаціями та іншими цінними паперами будь-якої особи або корпоративного органа, який пов'язаний з Емітентом); або
- (b) прийняти або володіти довірчим управлінням за будь-яким іншим договором про довірче управління, що засновує та забезпечує будь-які інші цінні папери, випущені або пов'язані з Емітентом або будь-якою іншою особою або корпоративним органом, що таким чином пов'язаний з Емітентом, або будь-якою іншою особою або корпоративним органом, та має право утримати та не буде в ніякому разі відповідальним за будь-який отриманий прибуток або частину брокерської винагороди або гонорар, або винагороду, або іншу користь, отриману за цим або у зв'язку з цим.

18. ВІДМОВА, УПОВНОВАЖЕННЯ ТА ВИЗНАЧЕННЯ

Довірена Особа може, без шкоди для її прав щодо будь-якого наступного порушення, Випадку Невиконання Зобов'язання або Потенційного Випадку Невиконання Зобов'язання, час від часу та у будь-який час, але тільки якщо за її думкою інтересам Власників Облігацій цим не наноситься істотна шкода, відмовитись або дозволити будь-яке порушення або запропоноване порушення Емітентом будь-яких зобов'язань або положень, які містяться у цьому Договорі про Довірче Управління (за винятком порушення або запропонованого порушення щодо предмету Спеціального Питання) або визначити, що будь-який Випадок Невиконання Зобов'язання або Потенційний Випадок Невиконання Зобов'язання не вважатимуться за такі для цілей цього Договору про Довірче Управління, *завжди за умови, що* Довірена Особа не буде здійснювати будь-які повноваження, які надані їй у цьому Розділі 18, всупереч будь-яким чітким розпорядженням, які були надані на підставі Надзвичайного Рішення, або на вимогу на підставі Умови 8 (*Випадки невиконання зобов'язання*), але якщо жодні такі розпорядження або вимоги не впливають на будь-яку відмову,

уповноваження або визначення, які раніше були надані або зроблені. Будь-яка така відмова, уповноваження або визначення можуть бути надані або зроблені на таких умовах та у відповідності з такими умовами (якщо такі є), які Довірена Особа може визначити, є зобов'язуючими для Власників Облігацій та, якщо інше не буде погоджено Довіреною Особою, повідомляються Емітентом Власникам Облігацій у відповідності з Умовою 14 (*Повідомлення*) так швидко, як тільки можливо.

19. **ЗМІНИ**

Довірена Особа може без згоди або санкції Власників Облігацій у будь-який час та час від часу погоджуватись з Емітентом у внесенні будь-яких змін до (і) цього Договору про Довірче Управління (інші ніж щодо Спеціального Питання), які, на думку Довіреної Особи, необхідно зробити, *за умови, що* на думку Довіреної Особи така зміна не нанесе істотної шкоди інтересам Власників Облігацій або (ii) цього Договору про Довірче Управління, якщо, на думку Довіреної Особи, така зміна є формальною, незначною або має технічний характер або виправляє явну помилку. Будь-яка така зміна може бути зроблена на таких умовах та у відповідності з такими умовами (якщо такі є), які Довірена Особа може визначити, буде зобов'язуючою для Власників Облігацій та, якщо інше не буде погоджено Довіреною Особою, повідомляється Емітентом Власникам Облігацій у відповідності з Умовою 14 (*Повідомлення*) так швидко, як тільки можливо.

20. **ВІДШКОДУВАННЯ ВАЛЮТИ**

Емітент погоджується, що якщо судові рішення, наказ або арбітражне рішення, надане або прийняте будь-яким судом або арбітражним судом щодо виплати будь-якої суми по відношенню до цього Договору про Довірче Управління, виражено в іншій валюті („**Валюта Рішення**”), ніж долари США („**Валюта Номіналу**”), Емітент сплачує будь-яку різницю, яка виникла або є результатом будь-якої відмінності в курсах обміну валют між днем, коли така сума в Валюті Номіналу умовно конвертується в суму в Валюті Рішення для цілей такого судового рішення, наказу або арбітражного рішення, та днем, коли робиться фактичний платіж такої суми.

Це зобов'язання становить окреме та незалежне зобов'язання від інших зобов'язань за цим Договором про Довірче Управління та буде мати наслідком окрему та незалежну підставу для позову, буде застосовуватись незалежно від будь-якої наданої час від часу відмови або продовження терміну та буде залишатись у повній силі та чинності, незважаючи на будь-які судові рішення, накази або арбітражні рішення щодо погашеної суми або сум по відношенню до сум, які належать до сплати за цим Договором про Довірче Управління або на підставі будь-якого такого рішення, наказу або арбітражного рішення щодо погашеної суми або сум по відношенню до сум, які належать до сплати за цим Договором про Довірче Управління або на підставі будь-якого такого судового рішення, наказу або арбітражного рішення.

21. **НОВА ДОВІРЕНА ОСОБА, ОКРЕМА ДОВІРЕНА ОСОБА ТА СПІЛЬНІ ДОВІРЕНІ ОСОБИ**

21.1. Призначення довірених осіб

Повноваження призначити нову довірену особу за цим Договором про Довірче Управління належить Емітенту, але жодна особа не може бути призначена, якщо її призначення не було до того погоджено Надзвичайним Рішенням. Одна чи більше осіб можуть займати посаду як довірена особа або довірені особи за цим Договором про Довірче Управління, але така довірена особа або довірені особи мають бути Трестовою Корпорацією або включені до Трестової Корпорації. У будь-якому випадку, коли є більше ніж дві довірені особи за цим Договором про Довірче Управління, більшість таких довірених осіб є компетентною здійснювати та виконувати всі зобов'язання, права, права довірчого управління, повноваження та дискреційні права, які належать Довірчій Особі за цим Договором про Довірче Управління, *за умови, що* Трестова Корпорація включається до такої більшості. Емітент повідомляє Головного Платіжного Агента, Реєстратора та Власників Облігацій про будь-яке призначення нової довіреної особи за цим Договором про Довірче Управління, так швидко, як це практично можливо після призначення.

21.2. Спільні довірені особи

Незважаючи на положення підрозділу 21.1 (*Призначення довірених осіб*) вище, Довірена Особа може, за умови надання попереднього письмового повідомлення Емітенту (але без згоди Емітента або Власників Облігацій), призначити будь-яку особу, яка створена або є резидентом у будь-якій юрисдикції (незалежно від того, чи є така особа Трестовою Корпорацією), діяти в якості або окремої довіреної особи або спільної довіреної особи разом з Довіреною Особою:

- 21.2.1 якщо Довірена Особа вважає, що таке призначення є в інтересах Власників Облігацій;
- 21.2.2 з метою відповідності будь-яким юридичним вимогам, обмеженням або умовам у будь-якій юрисдикції, у якій будь-яка конкретна дія або дії виконуються або будуть виконуватися; або
- 21.2.3 з метою отримання судового рішення у будь-якій юрисдикції або з метою примусового виконання у будь-якій юрисдикції вже отриманого судового рішення або будь-яких положень цього Договору про Довірче Управління проти Емітента.

21.3 Повірені

Емітент безвідклично призначає Довірену Особу бути його довіреною особою від його імені та в його інтересах для того, щоб укласти будь-який такий документ щодо призначення. Така особа (завжди відповідно до положень цього Договору про Довірче Управління) має такі права довірчого управління, права, повноваження та дискреційні права (які не перевищують права, надані Довірчій Особі за цим Договором про Довірче Управління) та такі зобов'язання та обов'язки, які будуть надані або встановлені у документі щодо призначення. Довірена Особа шляхом надіслання письмового повідомлення Емітенту має право таким самим чином усунути будь-яку таку особу. Така обґрунтована винагорода,

яку Довірена Особа може сплатити будь-якій такій особі, разом з будь-якими відповідними Зобов'язаннями, що виникли при виконанні нею її функцій як окремої довіреної особи або спільної довіреної особи, розглядається для цілей цього Договору про Довірче Управління як Зобов'язання, понесені Довіреною Особою.

22. ЗВІЛЬНЕННЯ ЗА ВЛАСНОЮ ІНІЦІАТИВОЮ ТА УСУНЕННЯ ДОВІРЕНОЇ ОСОБИ

Довірена Особа може звільнитись за власною ініціативою у будь-який час, надавши Емітенту письмове повідомлення не менш ніж за три місяця, без пояснення причин та без відповідальності за будь-які Зобов'язання, понесені з причини цього звільнення. Власники Облігацій шляхом прийняття Надзвичайного Рішення можуть усунути будь-яку довірену особу або довірених осіб за цим Договором про Довірче Управління. Емітент зобов'язується у випадку, якщо єдиною довіреною особою за цим Договором про Довірче Управління є Трестова Корпорація, і вона надсилає повідомлення за цим Розділом 22 або є усуненою на підставі Надзвичайного Рішення, вжити всіх обґрунтованих зусиль для того, щоб забезпечити призначення за цим Договором про Довірче Управління нової довіреної особи, яка є Трестовою Корпорацією, так швидко після цього, як це практично можливо. Звільнення за власною ініціативою або усунення будь-якої такої довіреної особи не набере чинності, поки правонаступник довіреної особи, який є Трестовою Корпорацією, не буде призначений та, якщо за таких обставин жодне таке призначення не вступає в силу протягом 2 місяців з дати такого повідомлення або з дати Надзвичайного Рішення, Довірена Особа має право призначити Трестову Корпорацію довіреною особою за цим Договором про Довірче Управління, але жодне таке призначення не набере чинності, доки не буде затверджено Надзвичайним Рішенням.

23. ДОДАТКОВІ ПОВНОВАЖЕННЯ ДОВІРЕНОЇ ОСОБИ

Повноваження, надані Довірчій Особі за цим Договором про Довірче Управління, є додатковими по відношенню до будь-яких прав, якими час від часу Довірена Особа може бути наділена на підставі загального закону або як власник будь-яких Облігацій.

24. ПОВІДОМЛЕННЯ

Будь-які повідомлення або вимоги Емітента або Довірчій Особи, які мають надаватись, робитись або надсилатись для будь-яких цілей за цим Договором про Довірче Управління, мають надаватись, робитись або надсилатись шляхом передплатеного поштового повідомлення (перший клас, якщо надсилається в межах країни, перший клас авіапошти, коли надсилається за межі країни), факсового повідомлення або доставки особисто в руки на наступні адреси:

якщо для Емітента:

Міністерство фінансів

вул. Грушевського 12/2

Київ, Україна

До уваги: Міністра фінансів

Факс: + 380 44 463 6855

якщо для Довіреної Особи:

The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.

Fifth Floor

100 Wood Street

London EC2V 7EX

До уваги: The Manager, Commercial Trusts (Ref. T/C 200126)

факс: +44 (0) 20 7606 0643

або на таку іншу адресу, телекс або факс, про які було повідомлено (у відповідності з цим Розділом 24) іншу сторону цього Договору про Довірче Управління, та будь-яке повідомлення або вимога, направлені поштою у відповідності з вищенаведеним, розглядаються як надані, зроблені або надіслані на третій день для повідомлення в межах країни та на сьомий день для повідомлення за межі країни після відправлення, та будь-яке повідомлення або вимога, надіслані по телексу або факсу у відповідності з вищезазначеним, розглядаються як надані, зроблені або надіслані в момент відправлення, *за умови, що* у випадку надіслання повідомлення чи вимоги по телексу або по факсу, таке повідомлення або вимога після цього надсилаються поштою. Неотримання адресатом такого повідомлення або вимоги не призводить до недійсності відповідного повідомлення або вимоги, надісланого по телексу або факсу.

25. ПРАВО, ЩО ЗАСТОСОВУЄТЬСЯ

25.1. Право, що застосовується

Цей Договір про Довірче Управління та будь-які позадоговірні зобов'язання, що виникають з нього або у зв'язку з ним, регулюються правом Англії.

25.2. Суди Англії

З урахуванням підрозділу 25.4 (*Арбітраж*), на виключну користь Довіреної Особи та кожного Власника Облігацій, Емітент цим безвідклично погоджується, що суди Англії мають виключну юрисдикцію вирішувати будь-які спори, які можуть виникнути з або у зв'язку з цим Договором про Довірче Управління та Облігаціями, та, що відповідно будь-який позов, справа або судове провадження (надалі разом – „Судове Провадження”), що виникають з або у зв'язку з будь-чим вищенаведеним, можуть бути розглянуті у таких судах. Нічого в цьому параграфі, з урахуванням підрозділу 25.4 (*Арбітраж*), не обмежує будь-яке право Довіреної Особи та/або кожного з Власників Облігацій розпочати Судове Провадження проти Емітента у будь-якому іншому суді, який має належну юрисдикцію, також ініціювання Судового Провадження у будь-якій одній чи більше юрисдикціях не перешкоджає ініціюванню Судового Провадження у будь-якій іншій юрисдикції, одночасно чи ні.

25.3. Належний суд

Емітент безвідклично та безумовно:

25.3.1 відмовляється від будь-яких заперечень, які він може мати зараз або у майбутньому щодо місця проведення будь-якого Судового Провадження у судах Англії на підставі того, що такі Судові Провадження були розпочаті у „незручному суді” (*inconvenient forum*); та

25.3.2 погоджується, що рішення або наказ англійського суду у зв’язку з цим Договором про Довірче Управління та Облігаціями є остаточним та зобов’язуючим для нього та може бути примусово виконано проти нього у суді будь-якої іншої юрисдикції, у якій Емітент є або може підлягати позову на підставі такого рішення.

25.4. **Арбітраж**

Незважаючи на підрозділ 25.2 (*Суди Англії*), виключно на власний розсуд Довіреної Особи, будь-якій спір, що виникає з або у зв’язку з цим Договором про Довірче Управління або Облігаціями (включаючи будь-яке питання щодо існування, дійсності або припинення дії будь-чого з вищенаведеного або будь-кого позадоговірного зобов’язання, що виникає з або у зв’язку з цим Договором про Довірче Управління або Облігаціями) може бути переданий на розгляд до арбітражного суду (надалі - „**Арбітражне Провадження**”, та разом з „Судовим Провадженням”, надалі - „**Провадження**”) для остаточного вирішення за правилами арбітражу Регламенту Лондонського Суду Міжнародного Арбітражу („ЛСМА”) („**Регламент ЛСМА**”), та такі правила вважаються включеними за посиланням до цього Розділу 25.4 (*Арбітраж*), за виключенням Статті 6, яка не буде застосовуватися, та з доповненнями та змінами, що містяться у цьому підрозділі 25.4 (*Арбітраж*) та підрозділі 25.5 (*Формування арбітражної колегії*) нижче. Для уникнення сумнівів, ані Емітент, ані Власники Облігацій не мають право обирати Арбітражне Провадження за будь-яких умов.

25.5. **Формування арбітражної колегії**

Колегія буде складатись з трьох арбітрів. Кожна сторона має право призначити одного арбітра, *за умови, що*, якщо є більше ніж одна сторона-позивач та /або більше ніж одна сторона-відповідач, сторони-позивачі разом призначають одного арбітра, та сторони-відповідачі разом призначають одного арбітра, та за таких умов сторони погоджуються, що сторони спору представляють дві окремі сторони для формування арбітражної колегії у відповідності з Статтею 8.1 Регламенту ЛСМА. Сторона-позивач або сторони та сторона-відповідач або сторони арбітражного розгляду разом призначають третього арбітра, який буде діяти як голова арбітражної колегії. У випадку якщо:

25.5.1 будь-яка сторона або сторони арбітражного провадження не зможуть призначити арбітра протягом терміну, зазначеного у Регламенті ЛСМА; або

25.5.2 сторони не зможуть разом призначити третього арбітра протягом 45 днів з дати надіслання Заяви про Арбітраж (як визначено у Регламенті ЛСМА);

ЛСМА призначає арбітра замість сторони або сторін, що не змогли це зробити, незважаючи на будь-яке пізніше призначення, зроблене такою стороною або сторонами.

25.6. Місце та мова арбітражу

Місцем будь-якого такого арбітражу буде Лондон, та мовою такого арбітражу буде англійська мова. Рішення та ухвала арбітрів є остаточними та зобов'язуючими та підлягають примусовому виконанню у будь-якому суді компетентної юрисдикції (включаючи, але не обмежуючись, суди будь-якої держави, яка є підписантом Нью-Йоркської Конвенції про визнання та виконання іноземних арбітражних рішень 1958 року).

25.7. Незастосування

Сторони цього Договору відмовляються від будь-якого права звертатися до суду за визначенням попереднього питання права або оскарження щодо питання права відповідно до Розділу 45 та 69 Закону про Арбітраж 1996 року.

25.8. Виключна юрисдикція

Угода всіх сторін щодо передачі всіх спорів, що виникають з або у зв'язку з цим Договором про Довірче Управління та Облігаціями, до Провадження у відповідності з підрозділом 25.2 (*Суди Англії*) та (тільки у випадку Довіреної Особи) підрозділом 25.4 (*Арбітраж*) є винятковою, і таким чином, Емітент не матиме право розпочинати провадження у будь-якому іншому суді або арбітражному суді, за винятком ініціювання зустрічного позову щодо провадження, розпочатого Довіреною Особою, та/або (лише у випадку Судового Розгляду) кожним з Власників Облігацій щодо будь-яких вищезазначених документів у будь-якому іншому суді або арбітражному суді у відповідності з цим Розділом 25 (*Право, що Застосовується*).

25.9. Отримання процесуальних повідомлень

Емітент цим призначає Посла України в Сполученому Королівстві Великобританії та Північної Ірландії у Посольстві України у Лондоні час від часу, як його агента для отримання процесуальних повідомлень у будь-якому Судовому Провадженні в Англії на підставі цього Договору про Довірче Управління або Облігацій. Якщо з будь-яких причин призначення такого агента для отримання процесуальних повідомлень неможливе, Емітент погоджується, що він негайно призначить заступника агента для отримання процесуальних повідомлень (який є прийнятним для Довіреної Особи) та повідомить Власників Облігацій у відповідності з Умовою 14 (*Повідомлення*) про таке призначення. Ніщо в цьому параграфі не впливає на право надавати процесуальні повідомлення будь-яким іншим чином, дозволеним законом.

25.10. Відмова від імунітету

В тих межах, в яких Емітент та його доходи, активи або майно мають право в Англії та в будь-якій іншій юрисдикції, де Судове Провадження може бути у будь-який час розпочате проти нього або його доходів, активів або майна, на будь-який імунітет від позову, від юрисдикції будь-якого такого суду, від вимоги заліку, від арешту для виконання рішення, від виконання рішення або від будь-яких інших правових або юридичних процесів або заходів захисту (інших ніж досудовий арешт, від якого явно не відмовляються), та в тих межах, в яких у будь-якій такій юрисдикції йому буде наданий такий імунітет, Емітент безвідклично погоджується не вимагати та безвідклично відмовляється від такого імунітету в повних межах, як це дозволено законами такої юрисдикції та загалом погоджується для цілей Закону про Державний Імунітет 1978 року на надання будь-якого засобу захисту або видання будь-якого судового повідомлення у зв'язку з будь-яким Провадженням. Емітент залишає право посылатись на суверенний імунітет згідно з Законом США про Імунітет Іноземних Суверенів 1976 року щодо справ, розпочатих проти нього у будь-яких судах США за федеральними законами США або законами штату про цінні папери. Ця відмова від імунітету складає лише обмежену та конкретну відмову для цілей Облігацій та Договору про Довірче Управління та за жодних умов не може тлумачитись як загальна відмова Емітенту або відмова щодо проваджень, не пов'язаних з Облігаціями або Договором про Довірче Управління. Емітент не відмовився від такого імунітету щодо майна, яке (і) використовується дипломатичними або консульськими представництвами Емітента (за виключенням того, яке може бути необхідним для отримання судового повідомлення); (ii) є майном військового характеру та яке знаходиться під контролем військових органів або оборонного відомства або (iii) знаходиться на території України та призначене для публічного або урядового використання (на відміну від майна, призначеного для комерційного використання).

26. ПРИМІРНИКИ

Цей Договір про Довірче Управління та будь-які додаткові договори про довірче управління можуть укладатися та підписуватись у будь-якій кількості примірників, і всі з яких, взяті разом, складають один і той самий документ, і будь-яка сторона цього Договору про Довірче Управління може укласти цей Договір про Довірче Управління та будь-які додаткові договори про довірче управління шляхом підписання і передачі примірника.

27. ТЕКСТ ДОГОВОРУ АНГЛІЙСЬКОЮ МОВОЮ

У випадку будь-яких розбіжностей між англomовним примірником цього Договору про Довірче Управління та будь-яким його україномовним примірником, укладеним сторонами, англomовний примірник матиме переважну силу.

28. АКТ ПРО КОНТРАКТИ (ПРАВА ТРЕТІХ СТОРІН) 1999 РОКУ

Особа, яка не є стороною цього Договору про Довірче Управління, не має права на примусове виконання будь-якого положення цього Договору про Довірче Управління згідно з Актом про Контракти (Права Третіх Сторін) 1999 року, (надалі – “Акт”), але це не впливає на будь-яке право чи засіб судового захисту

третьої сторони, які існують чи є доступними незалежно від цього Акту або (з метою уникнення непорозуміння) як наслідок того, що така сторона є бенефіціарієм за цим Договором про Довірче Управління.

НА ПОСВІДЧЕННЯ ЧОГО цей Договір про Довірче Управління було укладено як договір Емітентом та Довіреною Особою, та цей Договір про Довірче Управління має бути та є цим доставлений на першу зазначену вище дату.

УКРАЇНА В ОСОБІ
МІНІСТРА ФІНАНСІВ
УКРАЇНИ, ЯКИЙ ДІЄ
ЗА ДОРУЧЕННЯМ
КАБІНЕТУ МІНІСТРІВ
УКРАЇНИ

Юрій Нагодов
Міністр фінансів
України

УКЛАДЕНИЙ як договір
за печаткою



в присутності:

П.І.Б.: *Пахачук Тамара*
Посада: *Директор департаменту управління*
Адреса: *державним боргом*

СПІЛЬНА ПЕЧАТКА)
THE LAW DEBENTURE)
TRUST CORPORATION)
P.L.C. була прикладена)
до цього договору в присутності:)
Директор)

Уповноважена на Підписання Особа

[Handwritten signature]

НА ПОСВІДЧЕННЯ ЧОГО цей Договір про Довірче Управління було укладено як договір Емітентом та Довіреною Особою, та цей Договір про Довірче Управління має бути та є цим доставлений на першу зазначену вище дату.

УКРАЇНА В ОСОБІ)
МІНІСТРА ФІНАНСІВ)
УКРАЇНИ, ЯКИЙ ДІЄ)
ЗА ДОРУЧЕННЯМ)
КАБІНЕТУ МІНІСТРІВ)
УКРАЇНИ)

УКЛАДЕНИЙ як договір)
за печаткою)
)

в присутності:)

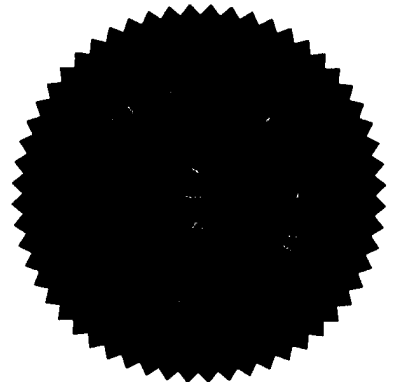
П.І.Б.:

Посада:

Адреса:

СПІЛЬНА ПЕЧАТКА)
THE LAW DEBENTURE)
TRUST CORPORATION)
P.L.C. була прикладена)
до цього договору в присутності:)
Директор)

Уповноважена на Підписання Особа



**ДОДАТОК 1
ФОРМА ПЕРВИННОЇ ОБЛІГАЦІЇ**

ЧАСТИНА А

НЕОБМЕЖЕНА/ОБМЕЖЕНА ПЕРВИННА ГЛОБАЛЬНА ОБЛІГАЦІЯ

[викреслити непотрібне]

що представляє

**Облігації України в особі Міністра фінансів України, який діє за дорученням
Кабінету Міністрів України,
на суму 1 250 000 000 доларів США, з доходністю 7,8%,
з погашенням у 2022 році**

[Необмежений: Загальний код №]
[ISIN №]
[CUSIP № [•]]¹

Серійний №

[ЦЯ ОБЛІГАЦІЯ НЕ РЕЄСТРУВАЛАСЯ ТА НЕ БУДЕ РЕЄСТРУВАТИСЯ У ВІДПОВІДНОСТІ З ЗАКОНОМ США ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ 1933 РОКУ, ЗІ ЗМІНАМИ, (“ЗАКОН ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ”) АБО, ЗА ВИКЛЮЧЕННЯМ ЛІСТИНГУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ НА ІРЛАНДСЬКІЙ ФОНДОВІЙ БІРЖІ, В БУДЬ-ЯКОМУ ОРГАНІ, ЯКИЙ РЕГУЛЮЄ ОБІГ ЦІННИХ ПАПЕРІВ, БУДЬ-ЯКОЇ ЮРИСДИКЦІЇ ТА, ВІДПОВІДНО, НЕ МОЖЕ ПРОПОНУВАТИСЯ, ПРОДАВАТИСЯ, ЗАСТАВЛЯТИСЯ АБО БУДЬ-ЯКИМ ІНШИМ ЧИНОМ ПЕРЕДАВАТИСЯ В СПОЛУЧЕНИХ ШТАТАХ АМЕРИКИ АБО ОСОБАМ ЗІ США (ЯК ЦІ ТЕРМІНИ ВИЗНАЧЕНІ У ПОЛОЖЕННІ С ЗАКОНУ ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ), ЗА ВИКЛЮЧЕННЯМ ТОГО, ЯК НА ПІДСТАВІ ЗВІЛЬНЕННЯ ВІД ВИМОГ РЕЄСТРАЦІЇ ЗА ЗАКОНОМ ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ.

ДО ТИХ ПР, ДОКИ ЦЯ ОБЛІГАЦІЯ УТРИМУЄТЬСЯ ВІД ІМЕНІ CLEARSTREAM BANKING, SOCIÉTÉ ANONYME (“CLEARSTREAM, LUXEMBOURG”) АБО EUROCLEAR BANK SA/NV (“EUROCLEAR”), ОПУБЛІКУВАННЯ ПОВІДОМЛЕНЬ НА ПІДСТАВІ ПУНКТУ 14 УМОВ ОБЛІГАЦІЙ МОЖЕ БУТИ ЗАМІНЕНО ПЕРЕДАЧЕЮ ВІДПОВІДНОГО ПОВІДОМЛЕННЯ ДО EUROCLEAR АБО CLEARSTREAM.]²

[ЦЯ ОБЛІГАЦІЯ НЕ РЕЄСТРУВАЛАСЯ ТА НЕ БУДЕ РЕЄСТРУВАТИСЯ У ВІДПОВІДНОСТІ З ЗАКОНОМ США ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ 1933 РОКУ, ЗІ ЗМІНАМИ, (“ЗАКОН ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ”) АБО В БУДЬ-ЯКОМУ ОРГАНІ, ЯКИЙ РЕГУЛЮЄ ОБІГ ЦІННИХ ПАПЕРІВ, БУДЬ-ЯКОГО ШТАТУ АБО БУДЬ-

¹ Буде включено до Обмеженої Первинної Глобальної Облігації

² Якщо інше не буде погоджено Емітентом, цей надпис буде міститись на будь-якій Первинній Облігації, випущеній щодо Необмеженої Первинної Глобальної Облігації.

якої іншої юрисдикції Сполучених Штатів Америки та не може пропонуватися, продаватися, заставлятися або будь-яким іншим чином передаватися, за виключенням того, як (1) емітенту, (2) у відповідності з правилом 144А Закону про цінні папери особи, яку власник має підстави вважати кваліфікованим інституційним покупцем в межах значення, наведеного в правилі 144А, яка придбає їх за свій власний рахунок або за рахунок кваліфікованого інституційного покупця, яку кожен раз було проінформовано про те, що нова пропозиція, перепродаж, застава або інша передача були зроблені на підставі правила 144А, (3) в межах закордонної трансакції у відповідності з правилом 903 або правилом 904 Положення S Закону про цінні папери або (4) на підставі звільнення від реєстраційних вимог Закону про цінні папери, яке передбачено правилом 144 цього Закону (якщо можливо), у кожному випадку у відповідності з будь-яким застосовним Законом про цінні папери будь-якого штату США. Жодного запевнення не може бути зроблено щодо можливості звільнення перепродажу цієї облигації відповідно до правила 144А Закону про цінні папери.

Ця облигація та пов'язані з нею документи можуть бути змінені або доповнені час від часу для того, щоб внести зміни до обмежень та процедур щодо перепродажу та іншої передачі цієї облигації з метою відображення будь-яких змін у законах або положеннях, що застосовуються (або у їх тлумаченні), або у практиці, яка пов'язана з перепродажем або передачею обмежених цінних паперів взагалі. Шляхом прийняття цієї облигації, власник її вважається таким, який погодився на будь-які такі зміни або доповнення.

Якщо ця облигація зареєстрована на ім'я CEDE & CO (або на ім'я такої іншої особи, яка може бути визначена як номінальний утримувач THE DEPOSITORY TRUST COMPANY (для цього випадку), як номінального утримувача для THE DEPOSITORY TRUST COMPANY, тоді, якщо ця облигація не представлена уповноваженим представником THE DEPOSITORY TRUST COMPANY емітенту або його агенту для реєстрації або передачі, обміну або платежу, та будь-яка випущена облигація реєструється на ім'я CEDE & CO або на таке інше ім'я, яке вимагається уповноваженим представником THE DEPOSITORY TRUST COMPANY (та будь-якій платіж робиться на користь CEDE & CO або такої іншої юридичної особи, як це вимагається уповноваженим представником THE DEPOSITORY TRUST COMPANY), будь-яка передача, застава або інше використання облигації для отримання компенсації або іншим чином будь-якою особою або до будь-якої особи є незаконними, оскільки зареєстрований власник облигації, CEDE & CO (або, залежно від випадку, будь-яка така інша особа як це вимагається

УПОВНОВАЖЕНИМ ПРЕДСТАВНИКОМ THE DEPOSITARY TRUST COMPANY), МАЄ ПРАВО НА ЦЮ ОБЛІГАЦІЮ.

ПЕРЕДАЧІ ЦІЄЇ ОБЛІГАЦІЙ ОБМЕЖУЮТЬСЯ ПЕРЕДАЧАМИ В ЦІЛОМУ НОМІНАЛЬНИМ УТРИМУВАЧАМ THE DEPOSITARY TRUST COMPANY АБО ЇЇ ПРАВОНАСТУПНИКУ АБО ТАКИМ НОМІНАЛЬНИМ УТРИМУВАЧАМ ПРАВОНАСТУПНИКА, ТА ПЕРЕДАЧІ ОБЛІГАЦІЙ ЧАСТКАМИ ОБМЕЖУЮТЬСЯ ПЕРЕДАЧАМИ, ЯКІ РОБЛЯТЬСЯ У ВІДПОВІДНОСТІ З ОБМЕЖЕННЯМИ ЩОДО ТАКИХ ПЕРЕДАЧ, ЯКІ ВСТАНОВЛЕНІ У ЦІЙ ОБЛІГАЦІЇ.]³

Цю Глобальну Облігацію випущено на всі або деякі серії Облігацій на суму 1 250 000 000 доларів США, з доходністю 7,8%, з погашенням у 2022 році (далі - **“Облігації”**), які випускаються за Договором про Довірче Управління (надалі - **“Договір про Довірче Управління”**) від 28 листопада 2012 року, укладеним між Україною в особі Міністра фінансів України, який діє за дорученням Кабінету Міністрів України (надалі - **“Емітент”**), та The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. як довіреною особою власників Облігацій, та випускаються в іменній формі з номіналом кратним 1 000 доларів США, який дорівнює або перевищує 200 000 доларів США.

НА ПОСВІДЧЕННЯ того, що ця Глобальна Облігація депонована в [Citibank Europe plc як у загального депозитарія для, та зареєстрована на ім'я Citivic Nominees Limited, як номінального утримувача для, Citibank, N.A., London Branch як зареєстрованого власника Облігацій, представлених час від часу цією Необмеженою Глобальною Облігацією, та Citivic Nominees Limited]⁴/[Citibank, N.A., London Branch, як зберігачі для, та зареєстрована на ім'я Cede & Co. як номінального утримувача для, The Depositary Trust Company як зареєстрованого власника Облігацій, представлених час від часу цією Обмеженою Глобальною Облігацією та Cede & Co.]⁵ має право 28 листопада 2022 року (або раніше, коли ця сума може стати такою, що підлягає поверненню, у відповідності з умовами Облігацій, викладеними у Додатку 2 (*Умови Облігацій*) до Договору про Довірче Управління (зі змінами, які можуть періодично вноситься до нього у відповідності з Договором про Довірче Управління, далі – **„Умови”**) на виплату основної суми та процентів, та таких інших сум (якщо є), які можуть підлягати сплаті, все це з врахуванням та у відповідності з Умовами та положеннями Договору про Довірче Управління.

Сукупна основна сума Облігацій, представлених цією Глобальною Облігацією, змінюватиметься у відповідності з положеннями Додатку до неї, включаючи збільшення шляхом випуску Нових Облігацій.

[Емітент випускає дві Глобальні Облігації на Облігації, Необмежену Глобальну Облігацію та Обмежену Глобальну Облігацію. Ця Глобальна Облігація є Необмеженою Глобальною Облігацією щодо Облігацій. Основна сума Облігацій, представлених

³ Якщо інше не буде погоджено Емітентом, цей надпис повинен знаходитись на будь-якій Первинній Облігації, випущеній щодо Обмеженої Первинної Глобальної Облігації.

⁴ Цей текст буде на кожній Первинній Облігації, що випущена стосовно Необмеженої Первинної Глобальної Облігації.

⁵ Цей текст буде на кожній Первинній Облігації, що випущена стосовно Обмеженої Первинної Глобальної Облігації.

Необмеженою Глобальною Облігацією, може зменшуватися, та основна сума Облігацій, представлених Обмеженою Глобальною Облігацією, може збільшуватися на підставі передачі Облігації, представленої до такої передачі Необмеженою Глобальною Облігацією, тільки у випадку, якщо на або до сорокового дня після дати випуску Облігацій до такої передачі особа, що передає, надала Реєстратору сертифікат передачі у формі, встановлений у Другому Додатку до Договору Доручення (як цей термін визначено у Договорі про Довірче Управління), де зазначається, що особа, що передає, обґрунтовано вважає, що особа, якій робиться передача, придбає за свій власний рахунок або за рахунки, щодо яких вона здійснює інвестиційну діяльність на власний розсуд, кожна така особа і кожний такий рахунок є **“кваліфікованим інституційним покупцем”** (як цей термін визначено в Правилі 144А Закону про Цінні Папери” (**“Правило 144А”**))), покупець обізнаний про те, що продаж йому здійснюється відповідно до Правил 144А та у відповідності з будь-яким застосовним законом про цінні папери будь-якого штату Сполучених Штатів Америки або будь-якої іншої юрисдикції.]]⁶[Емітент випускає дві Глобальні Облігації стосовно Облігацій, Необмежену Глобальну Облігацію та Обмежену Глобальну Облігацію. Ця Глобальна Облігація є Обмеженою Глобальною Облігацією стосовно Облігацій. Основна сума Облігацій, представлених Обмеженою Глобальною Облігацією, може зменшуватися, та основна сума Облігацій, представлених Необмеженою Глобальною Облігацією, може збільшуватися на підставі передачі Облігації, представленої до такої передачі Обмеженою Глобальною Облігацією, тільки у випадку, якщо до такої передачі, особа, що передає, передасть Реєстратору сертифікат передачі в формі, встановлений в Другому Додатку до Договору Доручення (як цей термін визначено в Договорі про Довірче Управління), де зазначається, що така передача здійснюється Емітенту або у відповідності з Правил 903 або 904 Положення S (і що, якщо ця передача відбувається до 40-ого дня після дати Глобальної Облігації, право, що передається, буде утримуватися негайно після цього через Euroclear або Clearstream, Luxembourg), або на підставі звільнення від реєстрації, яке передбачено Правил 144 Закону про Цінні Папери, якщо воно застосовується.]]⁷

Проценти виплачуються у відповідності з вищезазначеними Умовами та положеннями Договору про Довірче Управління.

Усі платежі, що вчиняються відповідно до цієї Глобальної Облігації, будуть вчинені особі, показаній в Реєстрі в якості Власника на завершення роботи (у відповідній кліринговій системі) у Робочий день клірингової системи до дня, коли такий платіж підлягає сплаті (**“Дата виплати”**), **“Робочий день клірингової системи”** означає день, у який кожна клірингова система, для якої така Глобальна облігація утримується, відкрита для проведення операцій.

Ця Глобальна Облігація не є дійсною до тих пір, доки вона не буде посвідчена Реєстратором або від його імені, і буде обмінюватися на Облігації у документарній формі тільки за обставин, зазначених в та інакше у відповідності з Умовами та Договором про Довірче Управління.

⁶ Цей текст буде на кожній Первинній Облігації, що випущена стосовно Необмеженої Первинної Глобальної Облігації.

⁷ Цей текст буде на кожній Первинній Облігації, що випущена стосовно Обмеженої Первинної Глобальної Облігації.

Протягом часу, доки будь-яка Глобальна Облігація утримується від імені Euroclear, Clearstream, Luxembourg, DTC або будь-якої іншої клірингової системи (надалі - **“Альтернативна Клірингова Система”**), повідомлення власникам Облігацій, представлених бенефіціарним правами на таку Глобальну Облігацію, можуть надаватися шляхом передачі відповідного повідомлення до Euroclear, Clearstream, Luxembourg або DTC, залежно від випадку, або Альтернативної Клірингової Системи; за виключенням того, що доки Облігації мають лістинг на Ірландській Фондовій Біржі, і цього вимагають правила Ірландської Фондової Біржі, повідомлення також будуть публікуватися або через Офіс Оголошень Компаній Ірландської Фондової Біржі або в *Irish Times*.

Ця Глобальна Облігація та будь-які позадоговірні зобов'язання, що виникають з неї або у зв'язку з нею, регулюються та мають тлумачитися відповідно до права Англії.

НА ПОСВІДЧЕННЯ чого Емітент доручив Уповноваженій на Підписання Особі підписати цю Глобальну Облігацію від його імені власноручно або факсимільним підписом,

УКРАЇНА В ОСОБІ МІНІСТРА ФІНАНСІВ УКРАЇНИ, ЯКИЙ ДІЄ ЗА ДОРУЧЕННЯМ КАБІНЕТУ МІНІСТРІВ УКРАЇНИ,

Підписано: _____
П.І.Б.:
Посада:

Випущено 28 листопада 2012 року

СЕРТИФІКАТ ПОСВІДЧЕННЯ

Ця Глобальна Облігація належним чином посвідчена.

Підписано: _____
Належним чином уповноважений

за та від імені
CITIBANK, N.A., LONDON BRANCH
як Реєстратора

ДОДАТОК ДО ГЛОБАЛЬНОЇ ОБЛІГАЦІЇ

ЗМІНИ В СУКУПНІЙ ОСНОВНІЙ СУМІ ОБЛІГАЦІЙ, ПРЕДСТАВЛЕНИХ ЦИМ СЕРТИФІКАТОМ, ТА ВИПЛАТИ ПРОЦЕНТІВ

Були здійснені наступні виплати процентів, та внесено зміни до сукупної основної суми Облігацій, на які випущено цю Глобальну Облігацію, в результаті (i) виплати основної суми за Облігаціями, (ii) купівлі Облігацій, (iii) передачі Облігацій таким чином, що Облігації перестають бути представленими цією Глобальною Облігацією і представлені іншою Глобальною Облігацією, (iv) передачі Облігацій таким чином, що Облігації перестають бути представленими іншою Глобальною Облігацією і представлені цією Глобальною Облігацією, (v) випусків Нових Облігацій.

Дата здійснення	Проценти, виплачені в доларах США	Основна сума, сплачена в доларах США на кожну Облігацію	Облігації придбані/ передані та ті, що перестали бути представлені/ стали такими, що представлені/ випущені як нові випуски та представлені цією Глобальною Облігацією	Основна сума по цій Глобальній Облігації після такої виплати/купівлі/ передачі/ закінчення/ здійснення випуску	Відмітка, зроблена від імені Емітента

ЧАСТИНА В

ФОРМА НЕОБМЕЖЕНОЇ/ОБМЕЖЕНОЇ ПЕРВИННОЇ ОБЛІГАЦІЇ В ДОКУМЕНТАРНІЙ ФОРМІ

(викреслити у разі Сертифікату Необмежених Облігацій)

[ЦЯ ОБЛІГАЦІЯ НЕ РЕЄСТРУВАЛАСЯ ТА НЕ БУДЕ РЕЄСТРУВАТИСЯ У ВІДПОВІДНОСТІ З ЗАКОНОМ США ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ 1933 РОКУ, ЗІ ЗМІНАМИ, (“ЗАКОН ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ”) АБО В БУДЬ-ЯКОМУ ОРГАНІ, ЯКИЙ РЕГУЛЮЄ ОБІГ ЦІННИХ ПАПЕРІВ, БУДЬ-ЯКОГО ШТАТУ АБО БУДЬ-ЯКОЇ ЮРИСДИКЦІЇ США ТА НЕ МОЖЕ ПРОПОНУВАТИСЯ, ПРОДАВАТИСЯ, ЗАСТАВЛЯТИСЯ АБО БУДЬ-ЯКИМ ІНШИМ ЧИНОМ ПЕРЕДАВАТИСЯ, ЗА ВИКЛЮЧЕННЯМ ТОГО, ЯК (1) ЕМІТЕНТУ, (2) У ВІДПОВІДНОСТІ З ПРАВИЛОМ 144А ЗАКОНУ ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ ОСОБІ, ЯКУ ВЛАСНИК ТА БУДЬ-ЯКА ОСОБА, ЯКА ДІЄ ВІД ЙОГО ІМЕНІ, МАЮТЬ ПІДСТАВИ ВВАЖАТИ КВАЛІФІКОВАНИМ ІНСТИТУЦІЙНИМ ПОКУПЦЕМ, ЯК ЦЕ ВИЗНАЧЕНО У ПРАВИЛІ 144А, ЯКА КУПУЄ ЇХ ЗА СВІЙ ВЛАСНИЙ РАХУНОК АБО НА РАХУНОК КВАЛІФІКОВАНОГО ІНСТИТУЦІЙНОГО ПОКУПЦЯ, ЯКУ КОЖЕН РАЗ ВЛАСНИКОМ БУЛО ПРОІНФОРМОВАНО ПРО ТЕ, ЩО НОВА ПРОПОЗИЦІЯ, ПЕРЕПРОДАЖ, ЗАСТАВА АБО ІНША ПЕРЕДАЧА БУЛИ ЗРОБЛЕНІ НА ПІДСТАВІ ПРАВИЛА 144А, (3) В МЕЖАХ ЗАКОРДОННОЇ ТРАНСАКЦІЇ У ВІДПОВІДНОСТІ З ПРАВИЛОМ 903 АБО ПРАВИЛОМ 904 ПОЛОЖЕННЯ С ЗАКОНУ ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ АБО (4) НА ПІДСТАВІ ЗВІЛЬНЕННЯ ВІД ВИМОГ РЕЄСТРАЦІЇ ЗА ЗАКОНОМ ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ, ЯКЕ ПЕРЕДБАЧЕНО ПРАВИЛОМ 144 ЦЬОГО ЗАКОНУ (ЯКЩО МОЖЛИВО), У КОЖНОМУ ВИПАДКУ У ВІДПОВІДНОСТІ З БУДЬ-ЯКИМ ЗАКОНОМ ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ БУДЬ-ЯКОГО ШТАТУ США, ЩО ЗАСТОСОВУЄТЬСЯ. ЖОДНОГО ЗАПЕВНЕННЯ НЕ МОЖЕ БУТИ ЗРОБЛЕНО ЩОДО МОЖЛИВОСТІ ЗВІЛЬНЕННЯ ПЕРЕПРОДАЖУ ЦІЄЇ ОБЛІГАЦІЇ ВІД РЕЄСТРАЦІЇ ВІДПОВІДНО ДО ПРАВИЛА 144 ЗАКОНУ ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ.*

ЦЯ ОБЛІГАЦІЯ ТА ПОВ'ЯЗАНІ З НЕЮ ДОКУМЕНТИ МОЖУТЬ БУТИ ЗМІНЕНІ АБО ДОПОВНЕНІ ЧАС ВІД ЧАСУ ДЛЯ ТОГО, ЩОБ ВНЕСТИ ЗМІНИ ДО ОБМЕЖЕНЬ ТА ПРОЦЕДУР ЩОДО ПЕРЕПРОДАЖУ ТА ІНШОЇ ПЕРЕДАЧІ ЦІЄЇ ОБЛІГАЦІЇ З МЕТОЮ ВІДОБРАЖЕННЯ БУДЬ-ЯКИХ ЗМІН У ЗАКОНАХ АБО ПОЛОЖЕННЯХ, ЩО ЗАСТОСОВУЮТЬСЯ (АБО У ЇХ ТЛУМАЧЕННІ) АБО У ПРАКТИЦІ, ЯКА ПОВ'ЯЗАНА З ПЕРЕПРОДАЖЕМ АБО ПЕРЕДАЧЕЮ ОБМЕЖЕНИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ ВЗАГАЛІ. ШЛЯХОМ ПРИЙНЯТТЯ ЦІЄЇ ОБЛІГАЦІЇ, ВЛАСНИК ЇЇ ВВАЖАЄТЬСЯ ТАКИМ, ЯКИЙ ПОГОДИВСЯ НА БУДЬ-ЯКІ ТАКІ ЗМІНИ ТА ДОПОВНЕННЯ.]

* Якщо інше не погоджено Емітентом, цей надпис міститься на будь-якій Первинній Облігації в Документарній Формі, випущеній щодо Обмеженої Первинної Глобальної Облігації.

[●] доларів США

[СЕРІЯ]

[ISIN №]

Облігації України в особі Міністра фінансів України, який діє за дорученням Кабінету Міністрів України, на суму 1 250 000 000 доларів США, з доходністю 7,8%, з погашенням у 2022 році

Ця Облігація формує одну із серії Облігацій, які випускаються за Договором про Довірче Управління (надалі – “**Договір про Довірче Управління**”) від 28 листопада 2012 року, укладеним між Україною в особі Міністра фінансів України, який діє за дорученням Кабінету Міністрів України, та The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. як довіреною особою власників Облігацій, та випущена в іменній формі номіналом, що є кратним 1 000 дол. США, та дорівнює або перевищує 200 000 доларів США.

ЦИМ ЗАСВІДЧУЄТЬСЯ, що [] є зареєстрованим(и) власником(ами) Облігацій на основну суму [●] доларів США та має/мають право 28 листопада 2022 року (або раніше, коли ця основна сума цих Облігацій може стати такою, що підлягає поверненню, у відповідності з Умовами, викладеними на цій Облігації) на виплату основної суми, що становить [●] доларів США, разом з іншими сумами (якщо такі є), які можуть виплачуватись, і всі такі виплати повинні здійснюватися з урахуванням та у відповідності з вищезазначеними Умовами та положеннями Договору про Довірче Управління.

Проценти на зазначену основну суму виплачуються щопівроку за попередній період у відповідності з вищезазначеними Умовами та положеннями Договору про Довірче Управління.

Ця Облігація не є дійсною, доки не посвідчена Реєстратором або від його імені.

НА ПОСВІДЧЕННЯ чого, належним чином уповноважена посадова особа підписала цю Облігацію від імені Емітента.

Україна в особі Міністра фінансів України, який діє за дорученням Кабінету Міністрів України

Підписано: _____
Ім'я:
Посада:

Дата [дата]

випущені у [] на []

СЕРТИФІКАТ ПОСВІДЧЕННЯ

Ця Облігація належним чином посвідчена.

Підписано: _____
Належним чином уповноважений

за та від імені

CITIBANK, N.A., LONDON BRANCH
як Реєстратор

ДОДАТОК 2 УМОВИ ОБЛІГАЦІЙ

Далі йде текст умов Облігацій, які після випуску становитимуть умови, що застосовуються до всіх Облігацій та, з урахуванням доповнень та змін, будуть розміщені на кожному Сертифікаті Облігацій (як цей термін визначено нижче) та будуть прикріплені та (відповідно до їх умов) будуть застосовуватися до кожної Глобальної Облігації стосовно Облігацій.

Облігації на суму 1 250 000 000 доларів США, з доходністю 7,8%, з погашенням у 2022 році (далі - **“Облігації”**), термін, який в цих Умовах (далі - **“Умови”**), якщо іншого не вимагатиме контекст, включатиме будь-які нові облігації, що випускатимуться згідно з Умовою 15 (*Нові випуски*) і складатимуть єдину серію з Облігаціями), випущені Україною в особі Міністра фінансів України, який діє за дорученням Кабінету Міністрів України (далі - **“Емітент”** чи **“Україна”**), у відповідності та з врахуванням всіх переваг, передбачених договором про довірче управління від 28 листопада 2012 року (зі змінами та доповненнями, що можуть періодично вноситись до нього далі - **“Договір про Довірче Управління”**), який укладено між Емітентом та The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., в якості довіреної особи (далі - **“Довірена Особа”**, термін який включає всіх осіб, призначених на цей час як довірена особа або довірені особи за Договором про Довірче Управління). Облігації є предметом договору доручення від 28 листопада 2012 року (із змінами чи доповненнями, які можуть вноситися час від часу, далі - **“Договір Доручення”**) між Емітентом, Citibank, N.A., London Branch як головним платіжним агентом (далі - **“Головний Платіжний Агент”**, термін, який поширюється на будь-якого наступного платіжного агента чи додаткового платіжного агента, призначеного час від часу у зв'язку з Облігаціями) та як реєстратором (далі - **“Реєстратор”**, термін, який поширюється на будь-якого наступного реєстратора, призначеного час від часу у зв'язку з Облігаціями), Citibank Europe plc як Дублінським платіжним агентом (далі - **“Дублінський Платіжний Агент”**, а разом з Головним Платіжним Агентом - **“Платіжні Агенти”**), та Citibank, N.A., London Branch як агентом з передачі (далі - **“Агент з Передачі”**, термін, який поширюється на будь-якого наступного агента з передачі чи додаткового агента з передачі, призначеного час від часу у зв'язку з Облігаціями).

Посилання в цих Умовах на **“Агентів”** відносяться до Реєстратора, Платіжних Агентів та Агента з Передачі, та будь-яке посилання на **“Агента”** відноситься до будь-якого з них. Певні положення цих Умов є скороченим викладом Договору про Довірче Управління та Договору Доручення, і підпорядковані докладним положенням цих договорів. Власники Облігацій користуються перевагами, що впливають з всіх положень Договору про Довірче Управління та Договору Доручення, зобов'язані ними і вважаються такими, що ознайомлені з всіма положеннями Договору про Довірче Управління та Договору Доручення. З примірниками Договору про Довірче Управління та Договору Доручення можна ознайомитися протягом звичайних робочих годин у зареєстрованому офісі Довіреної Особи, за адресою на дату цих Умов Облігацій: Англія, Лондон EC2V 7EX, Вуд Стріт 100, п'ятий поверх (Fifth Floor, 100 Wood Street, London England), та у Визначеному Офісі (як цей термін визначено у Договорі Доручення) кожного з Агентів.

Для цілей цих Умов під терміном "**Документи Емісії**" маються на увазі Договір про Довірче Управління та Договір Доручення.

1. Форма, номінал і статус

(a) *Форма і номінал*

Облігації випускатимуться у іменній формі, без процентних купонів. Облігації, (i) що продаються в закордонних транзакціях відповідно до Положення S Закону про Цінні Папери США 1933 року, із змінами, (далі - "**Закон про Цінні Папери**"), випускатимуться номіналом 200 000 доларів США або будь-яким номіналом понад цей, який є цілим кратним числом до 1 000 доларів США, та (ii) що продаються відповідно до Правила 144A випускатимуться мінімальним номіналом 200 000 доларів США чи будь-яким номіналом понад цей, який є цілим кратним числом до 1 000 доларів США (кожний номінал Облігацій, про який йдеться у п.п. (i) і (ii) далі - "**дозволеним номіналом**").

(b) *Статус*

Облігації становлять прямі, безумовні і, з урахуванням положень Умови 3 (*Відмова від застави*), незабезпечені зобов'язання Емітента, та (з урахуванням вищезгаданого) є *pari passu* без жодних переваг серед них. Зобов'язання Емітента щодо платежів за Облігаціями є щонайменше *pari passu* з усіма іншими незабезпеченими і несубординованими зобов'язаннями Емітента, існуючими і майбутніми, за винятком лише таких зобов'язань, яким може бути надана перевага відповідно до положень відповідного закону, що мають обов'язкову силу.

2. Реєстр, право власності та передачі

(a) *Реєстр*

Реєстратор буде вести реєстр (далі - "**Реєстр**") стосовно Облігацій, який Емітент наказує Реєстратору вести у відповідності до положень Договору Доручення. В цих Умовах термін "**Власник**" Облігації означає особу, на ім'я якої ця Облігація на даний час зареєстрована у Реєстрі (або, у випадку спільного володіння, першу із зазначених у реєстрі осіб), і "**Власник Облігацій**" тлумачиться відповідним чином. Сертифікат (далі кожний з них "**Сертифікат Облігацій**") буде випускатися для кожного Власника Облігацій стосовно його зареєстрованого пакету чи пакетів Облігацій. Кожний Сертифікат Облігацій матиме серійний розпізнавальний номер, який буде зафіксовано в Реєстрі.

(b) *Право власності*

Право на Облігації передаватиметься шляхом та у момент реєстрації у Реєстрі. Кожний Власник Облігацій (за винятком випадків, коли інше вимагається за законом) розглядатиметься як абсолютний власник цих Облігацій для всіх цілей (незалежно від того, чи погашення Облігацій прострочене чи ні, і незважаючи на будь-які повідомлення щодо власності, права довірчого управління чи іншого права на цю Облігацію, будь-які надписи, зроблені на Сертифікаті Облігацій щодо вищеперерахованого (крім запису форми передачі (далі - "**Форма Передачі**") чи будь-які повідомлення про попередню втрату чи крадіжку такого Сертифікату

Облігацій), і жодна особа не нестиме відповідальності за те, що саме так розглядала такого Власника.

(с) ***Передачі***

З урахуванням параграфів (f) та (g) нижче, Облігацію можна передавати, цілком або частково, у дозволених номіналах, шляхом повернення відповідного Сертифікату Облігації з підписаною та належним чином заповненою Формою Передачі до Визначеного Офісу Реєстратора або Агента з Передачі, разом з такими свідоцтвами, представлення яких Реєстратор або, в залежності від випадку, такий Агент з Передачі може обґрунтовано зажадати для підтвердження права особи, яка передає, та повноважень осіб, які підписали Форму Передачі; з тим, однак, що Облігація не може передаватись, якщо основна сума Облігацій, що передаються, та (коли передаються не усі Облігації, якими володіє Власник) основна сума Облігацій, що не передаються, не є дозволеного номіналу. Якщо об'єктом передачі є не усі Облігації, представлені поверненням Сертифікатом Облігацій, особі, що передає частину Облігацій, на решту Облігацій має бути виданий новий Сертифікат Облігацій.

(d) ***Реєстрація і доставка Сертифікатів Облігацій***

З урахуванням параграфів (e) та (f) нижче, протягом п'яти Робочих Днів (як цей термін визначено нижче) після повернення Сертифікату Облігацій згідно з параграфом (с) вище, Реєстратор має зареєструвати передачу, про яку йде мова, і доставити новий Сертифікат Облігацій на сукупну основну суму, що дорівнює сумі переданих Облігацій, кожному відповідному Власнику у його Визначений Офіс, або (в залежності від обставин) у Визначений Офіс Агента з Передачі, або (на запит та під ризик будь-якого такого відповідного Власника) надіслати незастрахованим листом першого класу (авіапоштою, якщо закордон) на адресу, зазначену для цієї цілі таким відповідним Власником. В цьому параграфі "**Робочий День**" означає день, коли працюють комерційні банки (включаючи операції з іноземними валютами) у місті, де Реєстратор або (в залежності від випадку) Агент з Передачі має свій Визначений Офіс.

Якщо підлягають передачі деякі, але не усі Облігації, на які видано Сертифікат Облігацій, новий Сертифікат Облігацій на Облігації, що не передаються, має бути, протягом п'яти Робочих Днів після пред'явлення первинного Сертифікату Облігацій згідно з параграфом (с) вище, надіслано незастрахованим листом першого класу (авіапоштою, якщо за кордон) на запит Власника таких Облігацій, що не передавалися, на адресу цього Власника, зазначену у Реєстрі.

(e) ***Безоплатно***

Реєстрація чи передача Облігації здійснюються Емітентом, Реєстратором або Агентом з Передачі, чи від їх імені, безоплатно, але проти платежу чи такої гарантії компенсації, яку Реєстратор чи (залежно від випадку) такий Агент з Передачі може зажадати стосовно будь-якого податку чи іншого збору, або державного мита будь-якого характеру, які можуть стягуватися чи накладатися у зв'язку з такою реєстрацією чи передачею.

(f) ***Заборонені періоди***

Власники Облігацій не можуть вимагати здійснення реєстрації передачі протягом періоду, що починається на 15 календарний день до належної дати будь-якого платежу основної суми чи процентів за такими Облігаціями.

(g) ***Положення щодо передачі і реєстрації***

Всі передачі Облігацій та записи в Реєстрі здійснюються відповідно до детальних положень стосовно передачі Облігацій, які наведені в додатку до Договору Доручення. Емітент може змінювати ці положення за умови попереднього схвалення в письмовій формі Довіреною Особою і Реєстратором. Примірник чинних положень буде надісланий поштою (безоплатно) Реєстратором будь-якому Власнику Облігацій, який звернеться із письмовим запитом про копію таких положень.

3. Відмова від застави

Поки будь-яка Облігація є непогашеною (як цей термін визначено у Договорі про Довірче Управління), Емітент не надаватиме і не дозволитиме можливості перебування непогашеним, і буде забезпечувати те, щоб не надавалась і не дозволялась можливість перебування непогашеним, будь-якого Права Кредитора на Володіння Забезпеченням (крім Дозволеного Права Кредитора на Володіння Забезпеченням) стосовно будь-яких наявних чи майбутніх його активів чи доходів або будь-якої їхньої частки, як забезпечення будь-якої Відповідної Заборгованості, якщо тільки Україна (і) перед тим чи у той самий час не забезпечить, щоб зобов'язання Емітента за Облігаціями мали рівноцінне і пропорційне з такою Відповідною Заборгованістю забезпечення на задоволення Довіреної Особи або (ii) негайно після того не забезпечить, щоб на зобов'язання Емітента за Облігаціями поширювалася дія такого іншого забезпечення, за умови схвалення цього Довіреною Особою виключно на її власний розсуд, або схвалення Надзвичайним Рішенням (як цей термін визначено в Договорі про Довірче Управління) Власників Облігацій, з тим, щоб таке забезпечення не було істотно менш вигідним з точки зору інтересів Власників Облігацій.

Під "**Відповідною Заборгованістю**" розуміється будь-яка заборгованість України (незалежно від того, чи стосується вона основної суми, премії, процентів чи інших сум, з яких ця заборгованість складається), існуюча чи майбутня, у формі або представлена борговими зобов'язаннями, облігаціями чи іншими подібними цінними паперами, незалежно від того, чи (а) вона виникла в результаті позики, що фінансувалася безпосередньо випуском боргових зобов'язань, облігацій чи інших подібних цінних паперів довіреною особою (чи іншою особою, відповідальність якої залежить від здійснення належних платежів за позикою); чи (b) вони були випущені безпосередньо Україною, якщо у будь-якому такому випадку такі боргові зобов'язання, облігації чи інші подібні цінні папери (i) можуть знаходитись в торгівлі на будь-якій фондовій біржі чи іншому ринку цінних паперів та (ii) деноміновані у валюті іншій, ніж законна валюта України.

"Дозволене Право Кредитора на Володіння Забезпеченням" означає:

- (i) будь-яке Право Кредитора на Володіння Забезпеченням, що впливає із чинного закону, якщо активи, яких він стосується, не заставлені без права викупу чи до них не застосовано інших примусових дій; або

- (ii) будь-яке Право Кредитора на Володіння Забезпеченням, що існує стосовно будь-якого майна під час його придбання; або
- (iii) будь-яке Право Кредитора на Володіння Забезпеченням щодо будь-якого майна на забезпечення заборгованості, що виникло з метою фінансування придбання такого майна (чи майна, що є частиною класу активів подібного характеру, коли Право Кредитора на Володіння Забезпеченням час від часу за посиленням стосується складових частин цього класу); або
- (iv) будь-яке Право Кредитора на Володіння Забезпеченням, що гарантує або забезпечує сплату заборгованості, що виникла у зв'язку з будь-яким Проектним Фінансуванням, **за умови**, що таке Право Кредитора на Володіння Забезпеченням відноситься лише до (х) будь-якого майна, яке є об'єктом чи частиною об'єкту цього Проектного Фінансування або (у) доходів чи вимог, що впливають з використання будь-якого такого майна, його невідповідності технічним вимогам, експлуатації, продажу чи втрати, або нездатності завершити його створення, або його пошкодження; або
- (v) будь-яке поновлення чи продовження дії будь-якого Права Кредитора на Володіння Забезпеченням, описаного у під-параграфах (ii)-(iv) вище, **за умови**, що основна сума заборгованості, забезпечена ним, не збільшилася;

"Особа" означає будь-яку фізичну особу, компанію, корпорацію, фірму, партнерство, спільне підприємство, об'єднання, незареєстровану організацію, траст чи будь-яку іншу особу, включаючи, без обмежень, державу чи державний орган чи іншу особу, незважаючи на те, чи є вона окремою юридичною особою, чи ні.

"Проектне Фінансування" означає будь-яку домовленість щодо надання коштів, які мають використовуватися виключно для фінансування проекту придбання, будівництва, розширення чи експлуатації будь-якого майна, згідно з якою Особи, які надають такі кошти, дають свою згоду на те, щоб основним джерелом повернення цих коштів був проект та надходження (включаючи страхові надходження) від такого проекту.

"Право Кредитора на Володіння Забезпеченням" означає будь-яку іпотеку, заклад, заставу, заставне право чи інше право кредитора на володіння забезпеченням (за винятком, однак, будь-якої застави, що впливає з дії закону, чи в результаті рішення будь-якого суду стосовно Старих Облігацій та/або Старої Позики, як кожний цей термін визначено в Умові 8 (*Випадки невиконання зобов'язання*)).

4. Проценти

На Облігації нараховуються проценти з та включаючи 28 листопада 2012 року за ставкою 7,8 % річних (**"Процентна Ставка"**), які підлягають сплаті щопівроку 28 травня та 28 листопада кожного року за попередній період, починаючи з 28 травня 2013 року (кожна **"Дата Виплати Процентів"**). Проценти будуть сплачуватись у відповідності з положеннями Умови 6 (*Платежі*). За кожною Облігацією сплата процентів припиняється у день, коли належить здійснити погашення, якщо тільки після здачі такої Облігації сплату основної суми не буде безпідставно затримано, чи в сплаті не буде безпідставно відмовлено або якщо не матиме місце невиконання зобов'язання іншим чином стосовно сплати; в такому випадку проценти будуть продовжувати нараховуватися й надалі на таку частку несплаченої основної суми згідно з цією Умовою 4 до: (i) дня, коли відповідний Власник Облігації чи особа за його дорученням повністю отримає непогашену частку основної суми або (ii) дня,

який наступить через сім днів після того, як Головний Платіжний Агент чи Довірена Особа сповістить Власників Облігацій відповідно до Умови 14 (*Повідомлення*) про те, що він/вона отримала усі суми по Облігаціям, належні до цього сьомого дня (якщо тільки не матиме місця будь-яке наступне невиконання зобов'язання щодо платежу) залежно від того, що наступить раніше.

Сума процентів, що підлягає сплаті щодо кожної Облігації у кожен Дату Виплати Процентів, буде обчислюватись шляхом застосування Процентної Ставки до основної суми такої Облігації, ділення отриманої суми на два та округлення підсумкової цифри до найближчого центу долара США (половина центу долара США округлюється у бік збільшення). Сума процентів, що підлягають сплаті у випадку, якщо проценти у іншому випадку мають бути обчислені за будь-який період, який є меншим або більшим ніж 6 місяців, буде обчислюватись шляхом застосування Процентної Ставки до основної суми кожної Облігації, шляхом помноження підсумку на Розрахункову Кількість Днів та округлення отриманої цифри до найближчого центу долара США (половина центу долара США округлюється у бік збільшення), причому:

„**Розрахункова Кількість Днів**” означає стосовно будь-якого періоду кількість днів у відповідному періоді (обчислену на основі року, що складається з 360 днів та включає 12 місяців по 30 днів кожний, та, у випадку неповного місяця, фактичну кількість днів, що минули), розділену на 360.

5. Погашення, викуп та анулювання

(a) Погашення

Якщо основну суму Облігацій не буде раніше погашено або викуплено та анульовано, як визначено нижче, Емітент погасить основну суму Облігацій 28 листопада 2022 року, з урахуванням положень Умови 6 (*Платежі*).

(b) Викуп

Емітент може у будь-який час викупити Облігації на відкритому ринку чи іншим чином та за будь-якою ціною. Будь-які Облігації, викуплені таким чином, можуть бути анульовані або утримані та перепродані. Будь-які Облігації, викуплені таким чином, поки вони знаходяться у розпорядженні Емітента чи когось від його імені, не даватимуть власнику права голосу на будь-яких зборах власників Облігацій і не розглядатимуться як непогашені, для цілей обчислення кворуму та зборів власників Облігацій.

(c) Анулювання

Всі Облігації, анульовані у відповідності до Умови 5(b) (*Викуп*) вище, не можуть бути випущені чи продані повторно.

6. Платежі

(a) Загальні положення

Сплата основної суми і процентів по Облігаціям здійснюватиметься чеком у доларах США, виписаним на банк у місті Нью-Йорк та надісланим Власнику поштою нестрахованим листом першого класу (авіапоштою, якщо за кордон) на адресу, зазначену у Реєстрі станом на початок робочого дня у відповідний День Запису (як цей термін визначено в Умові 6(e) (*День Запису*)) або, на прохання Власника Облігацій, на адресу Визначеного

Офісу Головного Платіжного Агента не пізніше ніж за 15 днів до належної дати будь-якого такого платежу, переказом на рахунок у доларах США одержувача платежу у банку у місті Нью-Йорк. Платежі можуть також робитися у визначеному офісі Дублінського Платіжного Агента.

(b) ***Платежі з урахуванням податкового законодавства***

Усі платежі за Облігаціями в усіх випадках підлягають дії будь-яких відповідних податкових чи інших законів та нормативних актів, але без шкоди для положень Умови 7 (*Оподаткування*). Від Власників Облігацій не вимагатиметься сплата будь-яких комісійних чи компенсація витрат стосовно таких платежів.

(c) ***Платежі у робочі дні***

Коли платіж має бути здійснений переказом на рахунок в доларах США у банку у місті Нью-Йорк, виконуватимуться платіжні інструкції (вартістю на дату платежу або, якщо дата платежу не є робочим днем, вартістю на наступний робочий день), а якщо платіж має здійснюватися у формі чеку в доларах США, виписаного на банк у місті Нью-Йорк, цей чек буде відправлений на дату, належну для платежу. Власник Облігації не матиме права на сплату будь-яких процентів чи інших платежів у зв'язку з будь-якою затримкою платежу, що є результатом того, що (А) належна дата для платежу не є робочим днем або (В) чек, відправлений згідно з Умовою 6, прибув після належної дати платежу чи був загублений поштою.

У цих Умовах, "**робочий день**" означає будь-який день (окрім суботи та неділі), в який комерційні банки є відкритими для комерційних операцій (включаючи операції із іноземними валютами) в Лондоні, Нью-Йорку та Дубліні.

(d) ***Часткові платежі***

Якщо Платіжний Агент здійснює частковий платіж стосовно будь-якої Облігації, Реєстратор подбає про те, щоб сума і дата такого платежу були зафіксовані у Реєстрі.

(e) ***День Запису***

Платіж за Облігацією здійснюватиметься особі, записаній у Реєстрі як Власник станом на початок робочого дня у місці, де знаходиться Визначений Офіс Реєстратора, за 15 днів до належної дати такого платежу (далі - "**День Запису**").

7. Оподаткування

Усі платежі Емітента за Облігаціями робитимуться незалежно та чистими від і без будь-яких утримань чи відрахувань на або стосовно будь-яких існуючих чи майбутніх податків, зборів, обкладань чи державних мит будь-якого характеру, накладених, стягнених, зібраних, утриманих чи нарахованих Україною чи від її імені, чи будь-якою адміністративно-територіальною одиницею чи органом влади, якому надано повноваження оподатковувати, України чи в Україні (далі разом - "**Податки**"), якщо тільки таке утримання чи відрахування не вимагається законом. В такому випадку Емітент збільшить суму виплати основної суми чи процентів, залежно від обставин, на таку суму, яка забезпечить отримання Власниками Облігацій таких сум, які вони отримали б, якби жодного такого

утримання чи відрахування не вимагалось, з тим однак, що така збільшена сума не сплачуватиметься щодо будь-якої Облігації:

- (i) Власнику чи третій стороні від імені Власника, якщо такий Власник повинен сплачувати такі Податки стосовно такої Облігації, оскільки має якийсь зв'язок з Україною за винятком простого володіння такою Облігацією; або
- (ii) Власнику чи третій стороні від імені Власника, які не були б зобов'язані або не підлягали б утриманню чи відрахуванню Податків, якби вони подали до відповідного податкового органу декларацію про те, що вони не є резидентами, чи інше подібне подання про звільнення від сплати; або
- (iii) якщо таке утримання або відрахування накладено або стягується з платежу фізичній особі і має стягуватися згідно з Директивою Європейського Союзу 2003/48/ЕС щодо оподаткування прибутку від заощаджень або будь-якого закону, або відповідно до будь-якого закону, прийнятого на виконання чи у відповідності з цією Директивою, або запровадженого з метою відповідності їй; або
- (iv) якщо Сертифікат Облігації, що представляє таку Облігацію, був повернений для сплати більш ніж через 30 днів після Відповідної Дати, за винятком ситуації, коли Власник мав би право на отримання такої збільшеної суми під час повернення такого Сертифікату Облігації для сплати у останній день такого періоду у 30 днів.

В цих Умовах **"Відповідна Дата"** означає пізнішу з двох дат: (i) день, коли такий платіж вперше стає належним до сплати або (ii) якщо Головний Платіжний Агент чи Довірена Особа не отримали усю суму, що підлягає сплаті, на або до відповідної дати, день, коли (після отримання повної суми та будь-яких нарахованих процентів) повідомлення про це було надано Власникам Облігацій згідно з Умовою 14 (*Повідомлення*) нижче.

На додаток до вищенаведеного, жодні збільшені суми не сплачуватимуться стосовно будь-яких платежів за Облігацією Власникові, який є фідучіаром чи партнерством, чи не є єдиним фактичним власником такого платежу, в тих межах, в яких цей платіж мав би бути включений до прибутку, для податкових цілей, одержувача чи довірителя стосовно такого фідучіара, чи члена такого партнерства, чи фактичного власника, який не мав би права на отримання збільшеної суми, якби такий одержувач, довіритель, член чи фактичний власник був Власником Облігації.

Будь-яке згадування в цих Умовах основної суми чи процентів розглядається як таке, що включає також будь-які збільшені суми стосовно основної суми чи процентів, що можуть підлягати сплаті згідно з цією Умовою 7.

8. Випадки невиконання зобов'язання

Якщо відбулася і продовжує відбуватися будь-яка із наступних подій (далі кожна – **"Випадок Невиконання Зобов'язання"**), Довірена Особа на власний розсуд може і повинна, якщо цього вимагатимуть в письмовій формі Власники принаймні однієї чверті основної суми непогашених Облігацій, або якщо зробити це буде наказано Надзвичайним Рішенням, з урахуванням того, що (за винятком випадків, про які йдеться у параграфах (a), (b), (c), (d), (e), (f) (в тому, що

стосується обов'язку сплати) та (g) (в тому, що стосується обов'язку сплати) нижче), Довірена Особа у письмовому вигляді засвідчила, що подія, на її думку, є суттєво шкідливою для інтересів Власників Облігацій та, в усіх випадках, Довірена Особа отримала компенсацію та/або була попередньо профінансована, та/або їй було надане забезпечення, у кожному разі задовільним для неї чином, надати письмове повідомлення Емітенту, оголошуючи, що строк сплати по Облігаціям настав, і платіж має бути здійснений негайно, після чого вони стають такими, що належать до сплати і підлягають сплаті негайно у сумі, що складається з несплаченої основної суми плюс нараховані проценти, як це визначається в Договорі про Довірче Управління:

(a) ***Нездійснення платежу***

Емітент не сплатив будь-яку основну суму чи проценти за Облігаціями, і невиконання зобов'язання триває протягом 10 днів; або

(b) ***Порушення інших зобов'язань***

Емітент не виконує або не дотримується будь-яких інших зі своїх зобов'язань за або стосовно Облігацій або Договору про Довірче Управління, і це невиконання зобов'язання (i) на думку Довіреної Особи, не можна виправити, або (ii) являючи собою невиконання зобов'язання, яке, на думку Довіреної Особи, можна виправити, залишається не виправленим протягом 30 днів або такого більш тривалого періоду, щодо якого Довірена Особа може дати згоду, після того як Довірена Особа надала Емітенту письмове повідомлення з вимогою виправити невиконане зобов'язання; або

(c) ***Заборгованість України***

Якщо будь-яка Відповідна Заборгованість стає належною до сплати або такою, що підлягає сплаті, раніше встановленого терміну внаслідок невиконання зобов'язання; або якщо будь-яке її забезпечення підлягатиме примусовій реалізації; або якщо Україна не здійснить будь-якого платежу за будь-якою Відповідною Заборгованістю на дату, належну для платежу; або, якщо це є застосовним, у випадку закінчення будь-якого пільгового періоду, який спершу був застосовним до цього платежу; або будь-які гарантії або зобов'язання відшкодування стосовно будь-якої Відповідної Заборгованості будь-якої іншої Особи, надані Україною, не будуть виконуватися, коли настане термін і коли це вимагається; *за умови, що загальна сума такої Відповідної Заборгованості перевищує суму 25 000 000 євро (або еквівалент цієї суми у будь-якій валюті чи валютах), і за умови також, що* прискорення терміну виплати чи будь-яке невиконання зобов'язання сплати за будь-якими Старими Облігаціями чи Старою Позикою не становитиме Випадок Невиконання Зобов'язання; або

(d) ***Дозвіл***

Якщо будь-який дозвіл, згода, заявка чи реєстрація у будь-якому державному органі, необхідні для виконання будь-якого платіжного зобов'язання Емітента за Облігаціями чи Договором про Довірче Управління у встановлений строк, втрачають повну силу та чинність або перестають бути дійсними і припиняють існувати; або

(e) ***Мораторій***

Якщо Україна призупиняє сплату чи визнає свою нездатність сплачувати Відповідну Заборгованість чи будь-яку її частину, чи оголошує загальний мораторій на або щодо Відповідної Заборгованості чи будь-якої її частини, чи станеться щось подібне до вищенаведеного, в кожному випадку не стосовно Старих Облігацій чи Старої Позики; або

(f) ***Протизаконність***

Для Емітента є чи стає протизаконним виконувати або дотримуватись будь-яких своїх зобов'язань за Облігаціями чи Договором про Довірче Управління чи у зв'язку з ними; або

(g) ***Недійсність***

Будь-яке одне чи кілька зобов'язань Емітента за Облігаціями чи Договором про Довірче Управління стають такими, які неможливо примусово виконати, чи недійсними, або Емітент заперечує їх дійсність.

Коли настає строк сплати по Облігаціям, а вони залишаються несплаченими, Довірена Особа може вдатися до заходів, передбачених в Умові 13 (*Примусове виконання*).

Під "**Старими Облігаціями**" розуміються будь-які й усі непогашені Облігації, деноміновані у німецьких марках, з доходністю 16% із погашенням у 2001 році, випущені на фідучіарній основі компанією Chase Manhattan Bank Luxembourg S.A. (далі - "**DM-Облігації**"), зі змінами, які можуть час від часу вноситися.

Під "**Старою Позикою**" розуміються непогашена Позика у німецьких марках, надана Chase Україні на фінансування DM-Облігацій.

9. Позовна давність

Претензії по сплаті основної суми та процентів за Облігаціями втрачають позовну силу, якщо не будуть заявлені протягом періоду десять років (що стосується основної суми) та п'яти років (що стосується процентів) після настання строку сплати основної суми чи процентів.

10. Заміна Сертифікатів Облігацій

У випадку втрати, крадіжки, пошкодження, зіпсування чи знищення будь-якого Сертифікату Облігацій, він може бути замінений у Визначеному Офісі Реєстратора або Агента з Передачі, з урахуванням усіх законів та вимог фондової біржі, що застосовуються, після сплати заявником витрат, понесених у зв'язку з такою заміною, та за таких умов щодо підтвердження, безпеки, компенсації та іншого, які Емітент може обґрунтовано зажадати. Пошкоджені чи зіпсовані Сертифікати Облігацій мають бути повернені, перш ніж видаватимуться нові замість них.

11. Довірена Особа і Агенти

Згідно з Договором про Довірче Управління, Довірена Особа має право на компенсацію та звільнення від своїх зобов'язань за певних обставин, включаючи звільнення від обов'язку діяти без отримання задовільної для неї компенсації, та на відшкодування її витрат і видатків з перевагою відносно претензій Власників Облігацій. Крім того, Довірена Особа має право вступати у комерційні трансакції

з Емітентом та будь-якою юридичною особою, пов'язаною з Емітентом, без звітування за будь-які прибутки.

Під час виконання своїх повноважень та використання дискреційних прав згідно з цими Умовами і Договором про Довірче Управління, Довірена Особа враховуватиме загальні інтереси Власників Облігацій як класу (і не враховуватиме жодні інтереси, що впливають з індивідуальних обставин окремих Власників Облігацій, незалежно від їх кількості), і зокрема, не нестиме відповідальності за будь-які наслідки для окремих Власників Облігацій з причини того, що такі Власники у будь-який спосіб пов'язані з якоюсь конкретною територією чи податковою юрисдикцією.

Довірена Особа звільняється від будь-якої відповідальності у зв'язку з втратою, крадіжкою або зниженням вартості Облігацій, та від будь-якого обов'язку страхувати чи сприяти страхуванню Облігацій.

Діючи згідно з Договором Доручення та у зв'язку з Облігаціями, Агенти діють виключно як агенти Емітента та (в тих межах, в яких це передбачено у цьому документі) Довіреної Особи, і не беруть на себе жодних зобов'язань щодо будь-кого із Власників Облігацій, та не вступають з ними у жодні агентські стосунки чи стосунки довірчого управління.

Первинні Агенти та їх первинні Визначені Офіси перелічені нижче. Емітент залишає за собою право (за умови попередньої письмової згоди Довіреної Особи) у будь-який час змінити чи припинити призначення будь-кого з Агентів і призначити наступника реєстратора, головного платіжного агента, чи додаткових платіжних агентів, чи наступників платіжних агентів та агентів з передачі; **за умови однак, що** Емітент завжди залучатиме послуги головного платіжного агента та агента з передачі, а також реєстратора та (i) поки Облігації знаходяться в лістингу на Ірландській фондовій біржі, таких платіжних агентів та/або агентів з передачі, як можуть вимагати правила Ірландської фондової біржі, та (ii) платіжного агента з визначеним офісом у країні-члені ЄС, який не буде зобов'язаний утримувати або відраховувати податок відповідно до будь-якого закону, який імплементує Директиву Ради Європи 2003/48/ЄС.

Повідомлення про будь-які зміни будь-яких Агентів чи Визначених Офісів мають негайно надаватись Власникам Облігацій.

12. Збори Власників Облігацій; зміни та відмова

(а) Збори Власників Облігацій

Договір про Довірче Управління містить положення щодо скликання зборів Власників Облігацій для розгляду питань, що стосуються їх інтересів, включаючи зміни будь-яких положень цих Умов або Договору про Довірче Управління. Будь-яка така зміна може робитися, якщо її санкціоновано Надзвичайним Рішенням. Такі збори можуть скликатися Емітентом або Довіреною Особою у будь-який час, та Довірена Особа повинна здійснити таке скликання (за умови, що їй надається відшкодування та/або її попередньо профінансовано, та/або їй надане забезпечення, у кожному випадку задовільним для неї чином) на письмову вимогу Власників Облігацій, які володіють не менш ніж 10 % сукупної основної суми непогашених Облігацій. Кворумом на будь-яких зборах, скликаних для голосування щодо Надзвичайного Рішення, вважатиметься

одна чи більше осіб, які володіють більш ніж половиною сукупної основної суми непогашених Облігацій, чи особи, що представляють таких осіб, або, на будь-яких відкладених зборах, одна чи більше осіб, які є Власниками Облігацій чи їх представники, незалежно від того, якою основною сумою Облігацій вони володіють, чи яку вони представляють; **за умови однак**, що санкціонування певних пропозицій (включаючи будь-яку пропозицію щодо прийняття будь-якої пропозиції про обмін Облігацій, про зміну будь-якого встановленого терміну сплати основної суми чи процентів за Облігаціями, про зменшення суми основної суми або процентів, які підлягають сплаті на будь-яку дату стосовно Облігацій, про зміну валюти платежів за Облігаціями або про зміну вимог щодо кворуму на зборах, або зміну вимог щодо більшості, потрібної для схвалення Надзвичайного Рішення (далі кожне питання йменуватиметься "**Спеціальне Питання**")) може здійснюватися лише шляхом Надзвичайного Рішення, схваленого на зборах Власників Облігацій, де кворумом вважатиметься присутність однієї чи більше осіб, які володіють не менш ніж двома третинами, чи, коли йдеться про будь-які відкладені збори, не менш ніж третьою сукупної основної суми непогашених Облігацій, або які представляють таких власників. Будь-яке Надзвичайне Рішення, належним чином схвалене на будь-яких таких зборах, матиме обов'язкову силу для усіх Власників Облігацій, незалежно від того чи вони були присутні, чи ні.

Крім того, рішення, оформлене у письмовій формі, підписане усіма Власниками Облігацій, які на даний час мають право отримувати повідомлення про скликання зборів Власників Облігацій згідно з Договором про Довірче Управління, або від їхнього імені, матиме таку ж законну силу, ніби воно було Надзвичайним Рішенням. Таке рішення у письмовому вигляді може міститися в одному документі чи в кількох документах однакової форми, кожний із яких підписаний одним чи кількома Власниками Облігацій чи від їх імені.

(b) *Зміни та відмова*

Довірена Особа та Емітент можуть, без згоди Власників Облігацій, дійти згоди щодо (i) зміни будь-яких із цих Умов або Договору про Довірче Управління (за винятком таких, що стосуються Спеціальних Питань), яку, на думку Довіреної Особи, належить робити, якщо, на думку Довіреної Особи, така зміна не матиме суттєвого негативного впливу на інтереси Власників Облігацій, та (ii) будь-якої зміни Облігацій чи Договору про Довірче Управління, яка має формальний, незначний чи технічний характер, або з метою виправити явну помилку.

Крім того, Довірена Особа може без згоди Власників Облігацій дозволити чи відмовитись від заяви про будь-яке порушення чи запропоноване порушення Облігацій чи Договору про Довірче Управління (за винятком таких порушень чи запропонованих порушень, що стосуються Спеціальних Питань), якщо, на думку Довіреної Особи, це не зашкодить істотно інтересам Власників Облігацій.

Будь-яка така зміна, відмова чи дозвіл матимуть обов'язкову силу для усіх Власників Облігацій, і, якщо тільки Довірена Особа не погодиться на інше, про будь-який такий дозвіл, відмову чи зміну Власники Облігацій мають

бути повідомлені так швидко, як тільки практично можливо, згідно з Умовою 14 (Повідомлення).

13. Примусове виконання

Коли будь-які Облігації стають такими, що належать до сплати або підлягають сплаті, і вони залишаються несплаченими, Довірена Особа може у будь-який час, на свій власний розсуд і без попередження ініціювати такі провадження, які вона вважає необхідними для здійснення своїх прав, проти Емітента згідно з Договором про Довірче Управління стосовно Облігацій, але не буде зобов'язана робити це, якщо тільки:

- (i) цього не вимагатимуть у письмовій формі Власники щонайменше однієї чверті основної суми непогашених Облігацій, або якщо цього не вимагатиме Надзвичайне Рішення; та
- (ii) вона не отримала задовільну для неї компенсацію та/або не була задовільним чином попередньо профінансована, та/або не отримала задовільне забезпечення.

Жодний Власник Облігацій не може ініціювати провадження безпосередньо проти Емітента, за винятком випадків, коли Довірена Особа, зобов'язана це зробити, не здійснить це протягом обґрунтованого періоду, і якщо таке нездійснення триває.

14. Повідомлення

Усі повідомлення Власникам Облігацій можуть вручатися особисто чи надсилатися поштою або факсом чи телексом на їх відповідні адреси, номери факсів чи телексів, зазначені у Реєстрі. Будь-яке таке повідомлення вважатиметься врученим, якщо йдеться про лист, вручений особисто, з моменту вручення; якщо йдеться про лист, надісланий поштою, на четвертий день тижня (за винятком суботи та неділі) після дати відправлення; якщо йдеться про факс, з моменту відправлення; або якщо йдеться про телекс, з моменту отримання відправником підтверджуючої відповіді; за винятком того, що, доки Облігації знаходяться в лістингу на Ірландській фондовій біржі, і в тих межах, в яких це вимагається правилами Ірландської фондової біржі, повідомлення мають також публікуватися або через Офіс Оголошень Компаній Ірландської фондової біржі, або в *Irish Times*. Будь-яке таке повідомлення вважатиметься наданим на дату такої публікації.

15. Нові випуски

Емітент може вільно час від часу без згоди Власників Облігацій створювати і випускати нові Облігації такого ж самого у всіх відношеннях класу (чи у всіх відношеннях, крім дати і суми першої виплати процентів за ними), з тим щоб вони консолідувалися з Облігаціями і утворювали з ними єдину серію, навіть якщо нові Облігації матимуть дисконт при первинному випуску (далі – «ДПВ») для цілей федерального податку на прибуток США, та навіть якщо такі дії можуть мати істотний негативний вплив на вартість первинних Облігацій. Будь-які нові облігації, які мають утворити єдину серію із Облігаціями, будуть випускатися за договором, додатковим до Договору про Довірче Управління.

16. Право, що застосовується, і підпорядкування юрисдикції

До Договору про Довірче Управління, Договору Доручення та Облігацій застосовується право Англії, і вони тлумачаться відповідно до нього.

Емітент у Договорі про Довірче Управління безвідклично погоджується, на користь Довіреної Особи і Власників Облігацій, та, з урахуванням Розділу 25.4 (*Арбітраж*) Договору про Довірче Управління, що суди Англії мають виключну юрисдикцію врегульовувати будь-які суперечки, які можуть впливати з Договору про Довірче Управління або Облігацій чи у зв'язку з ними, і що, відповідно, будь-який позов, судова справа чи судовий розгляд, які впливають з Договору про Довірче Управління або Облігацій чи у зв'язку з ними (далі разом - "**Судові Провадження**"), можуть ініціюватися в судах Англії. Ніщо з викладеного у цих Умовах Облігацій або у Договорі про Довірче Управління не обмежуватиме, з урахуванням Розділу 25.4 (*Арбітраж*) Договору про Довірче Управління, права Довіреної Особи та/або кожного з Власників Облігацій ініціювати Судові Провадження проти Емітента у будь-якому іншому суді компетентної юрисдикції, і ініціювання Судового Провадження у будь-якій одній або більше юрисдикцій не запобігатиме відкриттю Судового Провадження у будь-якій іншій юрисдикції, чи то одночасно, чи ні.

Емітент у Договорі про Довірче Управління безвідклично і безумовно відмовляється від свого права на будь-які заперечення, які він може мати зараз чи в майбутньому щодо вибору місця проведення будь-яких Проваджень у судах Англії, на підставі того, що такі Судові Провадження розпочаті в неналежному суді, і також безвідклично і безумовно погоджується, що рішення або наказ у судах Англії у зв'язку з Договором про Довірче Управління або Облігаціями буде остаточним і матиме обов'язкову силу для Емітента, і може бути примусово виконано проти нього у судах будь-якої іншої юрисдикції, якій Емітент підпорядкований або може бути підпорядкований.

Емітент у Договорі про Довірче Управління призначив Посла України в Сполученому Королівстві Великобританії та Північній Ірландії у Посольстві України у Лондоні час від часу діяти як свого агента для отримання процесуальних повідомлень за будь-яким Судовим Провадженням в Англії на підставі Договору про Довірче Управління або Облігацій. Якщо з будь-якої причини призначення такого агента для отримання процесуальних повідомлень втрачає силу, Емітент у Договорі про Довірче Управління погодився, що він негайно замінить агента для отримання процесуальних повідомлень (на агента, прийнятного для Довіреної Особи) та повідомить Власників Облігацій відповідно до Умови 14 (*Повідомлення*) про таке призначення. Ніщо у цих Умовах Облігацій або у Договорі про Довірче Управління не впливатиме на право отримувати повідомлення будь-яким іншим шляхом, дозволеним законом.

Україна також спеціально і прямо погодилася у Договорі про Довірче Управління, що будь-які спори, які можуть виникнути з Договору про Довірче Управління чи Облігацій чи у зв'язку з Договором про Довірче Управління чи Облігаціями (включаючи будь-які питання щодо їх існування, дійсності або припинення), можуть, виключно на вибір Довіреної Особи, який реалізується відповідно до Розділу 25.4 (*Арбітраж*) Договору про Довірче Управління, подаватися на розгляд і остаточне вирішення шляхом арбітражного розгляду, ініційованого Довіреною Особою згідно з Регламентом Лондонського Суду Міжнародного Арбітражу. Арбітражна колегія складатиметься з трьох арбітрів, які мають бути погоджені відповідно до Розділу 25.5 (*Формування арбітражної*

колегії) Договору про Довірче Управління. Місцем проведення такого арбітражного розгляду буде Лондон, мова - англійська.

В тих межах, в яких Емітент чи будь-які з його доходів, активів чи майна користуються в Англії чи в будь-якій іншій юрисдикції, де може в будь-який час бути розпочате Провадження проти нього чи проти будь-яких з його доходів, активів чи майна, імунітетом від позовів, від юрисдикції будь-якого такого суду, від заліку вимог, від накладання арешту для виконання судового рішення, від виконання судового рішення або від будь-якого іншого правового чи судового процесу чи заходу (інакше, ніж досудовий арешт, від якого безпосередньо він не відмовляється), і в тих межах, в яких у будь-якій такій юрисдикції буде наданий такий імунітет, Емітент у Договорі про Довірче Управління безвідклично погоджується не заявляти про такий імунітет і безвідклично відмовляється від такого імунітету в найповніших межах, дозволених законодавством такої юрисдикції (і взагалі дає згоду, в межах Закону про Імунітет Держав 1978 року, на здійснення будь-яких заходів або видання будь-яких процесуальних документів у зв'язку з будь-якими Провадженнями). Емітент залишає за собою право заявляти про суверенний імунітет згідно з Законом США про Імунітет Іноземних Держав 1976 року стосовно справ, розпочатих проти нього у будь-якому суді Сполучених Штатів Америки чи в Сполучених Штатах Америки згідно з будь-яким федеральним законом чи законом штату про цінні папери. Добровільна відмова від імунітету, про яку йдеться у Договорі про Довірче Управління, являє собою лише обмежену і конкретну відмову стосовно Облігацій і Договору про Довірче Управління, і за жодних обставин не повинна тлумачитися як загальна відмова Емітента чи відмова стосовно проваджень, що не стосуються Облігацій і Договору про Довірче Управління. Емітент не відмовився від такого імунітету стосовно майна, яке (і) використовується дипломатичною чи консульською місією Емітента (за винятком того, що може виявитися необхідним для вручення процесуальних повідомлень), (ii) є майном військового характеру і знаходиться під контролем військових влад чи оборонного відомства, або (iii) знаходиться в Україні і призначене для громадського чи урядового використання (на відміну від майна, призначеного для комерційного використання).

17. Акт про Контракти (Права Третіх Сторін)

Жодні права не надаються будь-якій особі за Актом про Контракти (Права Третіх Сторін) 1999 року щодо примусового виконання будь-яких положень Облігацій, але це не впливає на будь-яке право або засіб правового захисту будь-якої особи, що існує або є доступним не на підставі цього Акту.

18. Валюта компенсації

Емітент погоджується, що якщо рішення, вирок чи наказ будь-якого суду чи арбітражного суду щодо сплати будь-якої суми стосовно будь-якої Облігації виражатиметься в будь-якій валюті (далі - "**валюта судового рішення**") іншій, ніж долари США (далі - "**валюта деномінації**"), Емітент сплачуватиме будь-яку різницю, що виникає чи є результатом будь-яких змін курсів обміну у період між датою, на яку суму у валюті деномінації було умовно конвертовано у суму у валюті судового рішення з метою виконання такого рішення, вироку чи наказу, і дійсною датою сплати цієї суми. Це зобов'язання являтиме собою окреме і незалежне від інших зобов'язання за Облігаціями, буде окремою і незалежною

підставою позову, застосовуватиметься незалежно від наявності будь-якої відмови від вимоги виконання чи відстрочки, наданої час від часу, і зберігатиме повну силу і дію, незважаючи на будь-яке рішення, вирок чи наказ щодо погашеної суми чи сум, належних за відповідною Облігацією, чи згідно з будь-яким таким рішенням, вироком чи наказом щодо погашеної суми чи сум, належних за відповідною Облігацією, чи згідно з будь-яким таким рішенням, вироком чи наказом.

ДОДАТОК 3

ПОЛОЖЕННЯ ЩОДО ЗБОРІВ ВЛАСНИКІВ ОБЛІГАЦІЙ

1. Довіреності

- 1.1 Власник Облігацій може призначити будь-яку особу (**“представник за довіреністю”**) діяти від його імені у зв’язку з будь-якими зборами Власників Облігацій та будь-якими такими відкладеними зборами шляхом складання письмового документу англійською мовою (**“форма довіреності”**), підписаного власником, або у випадку юридичної особи - скріпленого печаткою юридичної особи або підписаного від його імені довіреною особою або належним чином уповноваженою особою юридичної особи, та доставленого до визначеного офісу Реєстратора не пізніше ніж за 48 годин до часу, на який призначені відповідні збори.
- 1.2 Будь-який Власник Облігацій, який є юридичною особою, може шляхом прийняття відповідного рішення його директорами або іншим керівним органом уповноважити будь-яку особу діяти в якості його представника (**“уповноважений представник”**) у зв’язку з будь-якими зборами Власників Облігацій та будь-якими такими відкладеними зборами.
- 1.3 Будь-який представник за довіреністю, призначений у відповідності з вищенаведеним підпунктом 1.1, або уповноважений представник, призначений у відповідності з вищенаведеним підпунктом 1.2, весь час, доки таке призначення залишається в силі, розглядається для всіх цілей у зв’язку з відповідними зборами або відкладеними зборами Власників Облігацій, як Власник Облігацій, якого таке призначення стосується, та власник Облігацій не розглядається як власник для таких цілей.
- 2 Емітент або Довірена Особа можуть скликати збори Власників Облігацій у будь-який час, та Довірена Особа буде зобов’язана це зробити, за умови, що їй було надано гарантію компенсації та/або надане забезпечення, та/або попередньо профінансовано на її задоволення на письмову вимогу, підписану власниками не менше, ніж однієї десятої основної суми Облігацій, яка залишається на відповідний час непогашеною. Кожні збори проводяться в такий час та в такому місці, які визначає або погоджує Довірена Особа.
- 3 Повідомлення, в якому зазначається місто, день та час зборів повинно бути надано Власникам Облігацій не менше, ніж за 21 день (виключаючи день, коли це повідомлення надається, та день, на який призначені збори) до дня будь-яких зборів Власників Облігацій способом, визначеним в Умові 14 (*Повідомлення*). Таке повідомлення, що має бути складене англійською мовою, визначає взагалі питання, яке буде розглядатись на зборах, що скликаються за повідомленням, але (за виключенням Надзвичайного Рішення) не є необхідним зазначати в такому повідомленні умови будь-якого рішення, яке пропонується. Таке повідомлення повинне включати положення, якщо потрібно, щодо того, що Власники Облігацій можуть призначити представників за довіреністю шляхом складання та передачі форми довіреності англійською мовою до визначеного офісу Реєстратора не менш ніж за 48 годин до часу, на який призначені збори, або у випадку юридичних осіб - можуть призначати уповноважених представників шляхом

прийняття рішення директорами або іншим керівним органом. Копія повідомлення надсилається поштою на адресу Довіреної Особи (за виключенням випадків, коли збори скликаються Довіреною Особою) або на адресу Емітента (за виключенням випадків, коли збори скликаються Емітентом).

4. Особа (яка може бути Власником Облігацій, але це необов'язково), що в письмовій формі призначена Довіреною Особою, має право бути головою відповідних зборів або відкладених зборів ("**Голова**"), але якщо таке призначення не було зроблено або якщо на будь-яких зборах або відкладених зборах призначена особа не присутня протягом п'ятнадцяти хвилин після часу, на який призначені збори або відкладені збори, Власники Облігацій обирають одного з їх числа в якості Голови. Головою відкладених зборів повинна бути та ж сама особа, яка була Головою зборів, які були відкладені.

- 4.1. Протягом будь-яких таких зборів одна або більше присутніх осіб, які є власниками Облігацій або представниками за довіреністю або уповноваженими представниками власників Облігацій та володіють чи представляють разом не менше ніж 1/2 від основної суми Облігацій, які на цей час залишаються непогашеними, (за виключенням прийняття Надзвичайного Рішення) формують кворум для прийняття рішень та жодних рішень не приймається (інших, ніж обрання Голови) на будь-яких зборах до тих пір, доки не буде необхідного кворуму для початку прийняття відповідних рішень. Кворум на будь-яких таких зборах для прийняття Надзвичайного Рішення складається (з врахуванням того, що визначено нижче) з однієї або більше осіб, які є власниками Облігацій або є представниками за довіреністю, або уповноваженими представниками та володіють або представляють разом не менше половини основної суми Облігацій, які на цей час залишаються непогашеними, *за умови що* на будь-яких зборах, на яких приймаються рішення щодо будь-яких з наступних питань (ці рішення мають силу лише після того, як вони були затверджені Надзвичайним Рішенням), а саме:

- (1) зміни дати погашення Облігацій або до будь-якої дати сплати процентів або погашення основної суми за ними;
- (2) зменшення або анулювання основної суми або ставки процентів, які виплачуються за Облігаціями, або зміни методу розрахунку процентної ставки або зниження мінімальної процентної ставки за Облігаціями;
- (3) зміни валюти платежів за Облігаціями;
- (4) зміни у положеннях, які стосуються кворуму, необхідного для будь-яких зборів Власників Облігацій, або більшості, необхідної для прийняття Надзвичайного Рішення;
- (5) пропозиція щодо прийняття будь-якої пропозиції про обмін Облігацій;

(з врахуванням того, що визначено нижче) кворум складається з однієї або більше присутніх осіб, які є власниками Облігацій або представниками за довіреністю, або уповноваженими представниками та володіють або представляють разом не

менше ніж дві третини основної суми Облігацій, які на цей час залишаються непогашеними.

5. Якщо протягом п'ятнадцяти хвилин (або як це може вирішити Голова протягом іншого періоду часу, але не більше тридцяти хвилин) після часу, на який були скликані будь-які такі збори, кворуму немає для прийняття будь-якого певного рішення, тоді, з урахуванням та без шкоди щодо рішення (якщо таке приймалось), для якого є необхідний кворум, збори розпускаються, якщо вони скликані на вимогу Власників Облігацій. У будь-якому іншому випадку, вони відкладаються на такий же самий день наступного тижня (або якщо такий день є святом, то на наступний робочий день) на такий самий час та на таке саме місце (за виключенням зборів, на яких має бути запропоноване Надзвичайне Рішення, у такому випадку вони повинні бути відкладені на такий період, що повинен бути не менш ніж 14 повних дні, але не більш ніж 42 повних дні, та на таке місце, як це може бути призначено Головою на або після таких зборів та затверджені Довіреною Особою). Якщо протягом п'ятнадцяти хвилин (або, як це може вирішити Голова, протягом іншого періоду часу, але не більше тридцяти хвилин) після часу, на який були скликані будь-які відкладені збори, кворуму немає для прийняття будь-якого певного рішення, тоді, з урахуванням та без шкоди щодо прийняття рішення (якщо таке приймалось), для якого є необхідний кворум, Голова може або (за погодженням з Довіреною Особою) розпустити такі збори або відкласти їх на такий період, не менш ніж 14 повних днів, та на таке місце, як це може бути призначено Головою на або після таких відкладених зборів та затверджено Довіреною Особою, та положення цього речення застосовуються до всіх наступних відкладених зборів. На будь-яких відкладених зборах одна або більше присутніх осіб, які є власниками Облігацій або представниками за довіреністю або уповноваженими представниками (незалежно від того, якою основною сумою Облігацій вони володіють або представляють) формують (з врахуванням того, що визначено нижче) кворум та (з врахуванням того, що визначено нижче) мають право прийняти Надзвичайне Рішення або інше рішення та вирішити всі питання, які відповідно могли бути розглянуті протягом зборів, відкладення яких мало місце, якби був би необхідний кворум, *за умови, що* на будь-яких відкладених зборах кворум для прийняття рішення по будь-якому питанню, яке зазначене у пункті 5 вище, складає одну або більше осіб, які є власниками Облігацій або представниками за довіреністю, або уповноваженими представниками та володіють або представляють разом не менше ніж одну третину від основної суми Облігацій, які на цей час залишаються непогашеними.
6. Повідомлення про будь-які відкладені збори, на яких має розглядатися Надзвичайне Рішення, надається таким самим чином, як повідомлення щодо первинних зборів, але так щоб 10 було замінено на 21 у пункті 3 вище, та в такому повідомленні зазначається відповідний кворум. З врахуванням вищезгаданого, не є необхідним надавати будь-яке повідомлення про відкладені збори.
7. Кожне питання, яке розглядається на зборах, вирішується спочатку голосуванням шляхом підняття руки та у випадку рівної кількості голосів, Голова як при голосуванні шляхом підняття руки, так і при таємному голосуванні, має вирішальний голос на додаток до голосу або голосів (якщо є), на який він має

право як Власник Облігацій або представник за довіреністю або уповноважений представник.

8. На будь-яких зборах, за виключенням випадку, коли таємне голосування (перед або під час оголошення результатів голосування шляхом підняття руки) вимагається Головою, Емітентом, Довіреною Особою або будь-якою присутньою особою, яка є Власником Облігацій або представником за довіреністю (незважаючи на те, якою основною сумою Облігацій вони володіють або представляють), оголошення Голови, що рішення прийняте одностайно або прийняте відповідною більшістю або неприйняте одностайно або неприйняте відповідною більшістю, є безспірним доказом факту без підтвердження кількості або пропорції голосів за або проти такого рішення.
9. З врахуванням пункту 12 нижче, якщо на будь-яких таких зборах вимагається таємне голосування, воно проводиться у такий спосіб та у відповідності з надалі зазначеним або відразу або після відкладення, як це вирішує Голова, та результати такого таємного голосування розглядаються як рішення зборів, на яких таємне голосування вимагалось, як на дату проведення таємного голосування. Вимога щодо проведення таємного голосування не впливає на продовження зборів для розгляду будь-яких пропозицій, інших ніж пропозиція, щодо якої вимагалось таємне голосування.
10. Голова може за згодою (та повинен якщо є вказівки про це) будь-яких таких зборів відкласти такі збори з одного часу на інший та з одного місця до іншого, але жодні питання не розглядаються на відкладених зборах, за виключенням питань, які могли б правомірно (але з причини відсутності необхідного кворуму) бути розглянуті на зборах, відкладення яких мало місце.
11. Будь-яка вимога щодо таємного голосування на будь-яких таких зборах при виборі Голови або при вирішенні будь-якого питання щодо відкладення повинна бути розглянута на зборах без відкладення.
12. Довірена Особа та її юридичні радники, та будь-який директор, посадова особа або співробітник юридичної особи, яка є довіреною особою за цим Договором про Довірче Управління, та будь-які уповноважені представники Емітента та його юридичні радники, та будь-яка інша особа, уповноважена від їх імені Довіреною Особою, можуть відвідувати та виступати на будь-яких зборах. За винятком вищенаведеного та без шкоди для положень визначення “**непогашений**”, що наведене у підрозділі 1.1 (*Визначення*), жодна особа не має право бути присутньою та виступати, та жодна особа не має право голосувати на будь-яких зборах Власників Облігацій або підтримати інших у вимозі про скликання таких зборів або користуватися правами, що надані Власникам Облігацій Умовами, якщо вона не є уповноваженим представником, представником за довіреністю або власником Облігації. Жодна особа не має право голосувати на будь-яких зборах щодо Облігацій, що знаходяться у власності, на користь або від імені Емітента. Ніщо наведене в цьому пункті не перешкоджає будь-якому представнику за довіреністю, що названий у будь-якій формі довіреності, або будь-якому уповноваженому представнику бути представником Емітента або іншим чином бути пов’язаним з Емітентом.

13. З урахуванням положень пункту 13 вище, на будь-яких зборах:
- (1) при голосуванні шляхом підняття руки кожна особа, яка присутня особисто та є власником Первинних Облігацій або представником за довіреністю, або уповноваженим представником, має один голос; та
 - (2) при таємному голосуванні кожна особа, яка присутня, має один голос щодо кожних 1 000 доларів США або такої іншої суми, яка може бути визначена Довіреною Особою на її власний розсуд, у основній сумі Облігацій, щодо яких вона є представником за довіреністю, уповноваженим представником або щодо яких вона є власником.
14. Без шкоди щодо зобов'язань представників за довіреністю, які названі у будь-якій формі довіреності, будь-яка особа, яка має право на більш, ніж один голос, не зобов'язана використовувати всі свої голоси або подавати всі свої голоси, на які вона має право, одним й тим самим чином.
15. Представникам за довіреністю, названим у будь-якій формі довіреності, та уповноваженим представникам не треба бути Власниками Облігацій.
16. Кожна форма довіреності депонується у Реєстратора у такому місці, яке погоджується Довіреною Особою не пізніше ніж за 24 години до часу, на який призначені збори або відкладені збори, на яких представники за довіреністю, названі у формі довіреності, пропонують голосувати, та у випадку її недепонування форма довіреності не розглядається дійсною, якщо Голова зборів не вирішить інше до того, як такі збори або відкладені збори розпочнуться. Нотаріально засвідчена копія кожної форми довіреності депонується у Довіреної Особи до початку зборів або відкладених зборів, але Довірена Особа не зобов'язана з'ясовувати або турбуватись щодо дійсності або повноважень представників за довіреністю, що названі в будь-якій такій формі довіреності.
17. Будь-який голос, який наданий у відповідності з умовами форми довіреності, є дійсним, незважаючи на попереднє відкликання або зміну форми довіреності або будь-яких розпоряджень Власників Облігацій, на підставі яких вона була видана, *за умови що*, якщо жодного письмового повідомлення щодо такого відкликання або зміни не було отримано від такого власника у кожному випадку Емітентом або Довіреною Особою у її зареєстрованому офісі (або у такому іншому місці, як це вимагається або було погоджено Довіреною Особою для таких цілей) або Головою за 48 годин до часу, на який призначені збори або відкладені збори, на яких форма довіреності повинна бути використана.
18. Зборам Власників Облігацій, окрім повноважень, які наведені вище, належать наступні повноваження, які можуть бути використанні тільки шляхом прийняття Надзвичайного Рішення (з врахуванням положень щодо кворуму, які наведені у пунктах 5 та 6 вище), а саме:
- (1) повноваження затверджувати будь-яку мирову угоду або домовленість (включаючи, але не обмежуючись пропозицією про заміну або заміни основного боржника), яку було запропоновано укласти між Емітентом,

Довіреною Особою, будь-якою Призначеною Особою та Власниками Облігацій або між будь-ким серед них.

- (2) повноваження затверджувати будь-які скасування, зміни, мирові угоди або домовленості щодо прав Довіреної Особи, будь-якої Призначеної Особи, Власників Облігацій або Емітента проти будь-якого іншого або інших з них або проти будь-якого їх майна, незалежно від того, чи впливають такі права з цього Договору про Довірче Управління або ні.
 - (3) повноваження давати згоду на будь-які зміни щодо положень цього Договору про Довірче Управління, які пропонуються Емітентом, Довіреною Особою або будь-яким Власником Облігацій.
 - (4) повноваження надавати будь-яке повноваження або дозвіл, які на підставі положень цього Договору про Довірче Управління мають прийматись Надзвичайним Рішенням.
 - (5) повноваження призначати будь-яких осіб (Власників Облігацій чи ні) як комісію або комісії для представлення інтересів Власників Облігацій та надавати такій комісії або комісіям будь-які повноваження або права, якими Власники Облігацій можуть користуватися самі шляхом прийняття Надзвичайного Рішення.
 - (6) повноваження затверджувати особу, що призначається довіреною особою, та звільняти будь-яку довірену особу або довірених осіб на момент дії цього Договору про Довірче Управління.
 - (7) повноваження припиняти або звільняти Довірену Особу та/або будь-яку Призначену Особу від всієї відповідальності щодо будь-якої дії або бездіяльності, за яку Довірена Особа та/або така Призначена Особа може стати відповідальною на підставі цього Договору про Довірче Управління.
 - (8) повноваження уповноважувати Довірену Особу та/або будь-яку Призначену Особу погоджуватись та укладати та здійснювати всі такі договори, угоди, акти та дії, які можуть бути необхідними для виконання та введення в дію будь-якого Надзвичайного Рішення.
19. Будь-яке рішення, прийняте на зборах Власників Облігацій, які були належним чином скликані та проведені у відповідності з цим Договором про Довірче Управління, є зобов'язуючим для всіх Власників Облігацій, чи були вони присутні чи ні на таких зборах та чи голосували вони чи ні, та кожен з них зобов'язаний виконати таке рішення відповідним чином, та прийняття будь-якого такого рішення є безспірним доказом того, що умови щодо прийняття цього рішення були виконані. Повідомлення про результати голосування щодо будь-якого рішення, яке належним чином прийнято Власниками Облігацій, публікується у відповідності з Умовою 14 (*Повідомлення*) Емітентом протягом 14 днів з моменту, як такі результати стали відомі (з копією Довіреній Особі та Платіжним Агентам), *за умови, що* неопублікування таких результатів не робить такі результати недійсними.

20. Термін “**Надзвичайне Рішення**”, тоді, коли використовується в цьому Договорі про Довірче Управління, означає Письмове рішення або рішення, прийняте на зборах Власників Облігацій, які були належним чином скликані та проведені у відповідності з цим Договором про Довірче Управління, більшістю, яка складає не менш $\frac{3}{4}$ від осіб, що голосують на зборах, шляхом підняття рук, або, якщо більшість належним чином вимагає таємного голосування, більшістю, яка складає не менш ніж $\frac{3}{4}$ від голосів, отриманих на такому таємному голосуванні. Термін “**Письмове Рішення**” означає письмове рішення, підписане всіма Власниками Облігацій або від їх імені, які на той час мали право отримувати повідомлення щодо зборів у відповідності з положеннями, наведеними тут, незалежно від того, чи міститься воно в одному документі або в кількох документах подібної форми, кожний підписаний одним чи більше таких власників Облігацій або від їх імені.
21. Письмове Рішення набирає чинності так, ніби воно є Надзвичайним Рішенням.
22. Протоколи всіх рішень та протоколи кожних зборів Власників Облігацій повинні робитись та заноситись у реєстри, які для цих цілей час від часу можуть надаватись Емітентом, та будь-які такі вищезазначені Протоколи, якщо вони повинні бути підписані Головою зборів, на яких таке рішення було прийнято або питання розглядалось, є безспірним доказом питань, які в них містяться, та доки інше не буде доведене, кожні такі збори щодо питань, відносно яких Протоколи були зроблені, розглядаються як належним чином проведені та скликані та всі прийняті на них рішення або розглянуті на них питання розглядаються як належним чином прийняті або розглянуті.
23. З врахуванням всіх інших положень цього Договору про Довірче Управління, Довірена Особа може, без згоди Емітента або Власників Облігацій, затверджувати такі нові положення щодо скликання та/або проведення зборів Власників Облігацій та їх відвідування та голосування на них, які Довірена Особа на свій розсуд може вважати необхідними.
24. Тільки для цілей цього Додатку 3 (*Положення щодо зборів Власників Облігацій*) та тільки щодо тих Облігацій, для яких зареєстрованим власником Облігацій є номінальний утримувач DTC (яким є Cede & Co. або така інша особа, про яку час від часу DTC може повідомляти Реєстратора) (щодо Обмеженої Первинної Глобальної Облігації), після відповідного часу будь-яке повідомлення, яке зазначене тут, надається (час від часу), але тільки до тих пір, доки таке повідомлення не було відкликано DTC, Власником Облігацій вважається, за виключенням особи (осіб), на ім'я якої Облігація зареєстрована в Реєстрі, будь-яка особа, яка названа у повідомленні, що надається DTC Реєстратору, як особа, що визначена в реєстрі DTC як така, що має Облігації на визначену основну суму, яка відображена як кредит на її відповідному рахунку. Емітент, Довірена Особа, Реєстратор та Агенти мають право розглядати будь-яке повідомлення, надане DTC для такої цілі як остаточне та зобов'язуюче для всіх цілей у зв'язку зі зборами Власників Облігацій, та посилання на Власника Облігацій або утримувача або на особу, на ім'я якої Облігації зареєстровані, які містяться у Додатку 3 (*Положення щодо зборів Власників Облігацій*), тлумачаться відповідно.

ДОДАТОК 4
ФОРМА СЕРТИФІКАТУ ВІДПОВІДНОСТІ

СЕРТИФІКАТ ВІДПОВІДНОСТІ, ЯКИЙ ДРУКУЄТЬСЯ НА БЛАНКУ ЕМІТЕНТА

Кому: The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., що знаходиться за адресою Fifth Floor, 100 Wood Street, Лондон, EC2V 7EX (Посилання 200126), як Довірена Особа на підставі Договору про Довірче Управління від 28 листопада 2012 року (**“Договір про Довірче Управління”**), згідно з яким випускаються Облігації України в особі Міністра фінансів України, який діє за дорученням Кабінету Міністрів України (**“Емітент”**), на суму 1 250 000 000 доларів США, з доходністю 7,8%, з погашенням у 2022 році.

Ми, та , кожен будучи Уповноваженою на Підписання Особою Емітента,

ЦИМ ЗАСВІДЧУЄМО від імені Емітента:-

- (a) не було на [будь-ласка впишіть тут дату, не більш, ніж за сім днів до дати складання сертифікату] (**“відповідна дата”**) та не було в будь-який час до такої дати з [будь-ласка впишіть відповідну дату, вказану в найпізнішому попередньому сертифікаті (або в разі, якщо це перший сертифікат, дату Договору про Довірче Управління)] будь-якого Випадку Невиконання Зобов'язання (згідно з визначенням, наведеним у Договорі про Довірче Управління) або будь-якого Потенційного Випадку Невиконання Зобов'язання (згідно з визначенням, наведеним у Договорі про Довірче Управління); та
- (b) протягом періоду з та включно [будь-ласка впишіть відповідну дату, вказану в найпізнішому попередньому сертифікаті (або в разі, якщо це перший сертифікат, дату Договору про Довірче Управління)] до відповідної дати Емітент виконав всі свої зобов'язання, що містяться в Договорі про Довірче Управління та Додатках до нього.

Датовано цього дня

Уповноважена на Підписання Особа