

---

---

От 8 июля 2009 года

**ПЕРВОЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ ТРАСТОВОЕ СОГЛАШЕНИЕ**

Между

**KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB B.V.**

И

**АО НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМУНАЙГАЗ»**

и

**CITICORP TRUSTEE COMPANY LIMITED**

relating to

в отношении

**Программы выпуска гарантированных долговых обязательств**

**KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB B.V**

**на сумму 5,000,000,000 долл. США**

с гарантией

**АО НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМУНАЙГАЗ»**

---

---

**WHITE & CASE** LLP

5 Old Broad Street  
London EC2N 1DW

**НАСТОЯЩЕЕ ПЕРВОЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ ТРАСТОВОЕ СОГЛАШЕНИЕ**  
составлено 8 июля 2009 года (this “Акт”)

**МЕЖДУ:**

- (1) **KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB B.V.** (“Эмитентом”)
- (2) **АО НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМУНАЙГАЗ»** (“Гарантом”); и
- (3) **CITICORP TRUSTEE COMPANY LIMITED** центра Citigroup, Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5LB, United Kingdom как доверительным собственником («Доверительный собственник», означающим, где об этом сказано в контексте, любого другого доверительного собственника во время действия настоящего Акта).

**ПРИНИМАЯ ВО ВНИМАНИЕ ЧТО**

- (A) Настоящий Акт является дополнением к Трастовому Соглашению от 18 июня 2008г. между указанными в настоящем документе сторонами в отношении Глобальной Срочной Программы в размере 3 000 000 000 долларов США, учрежденной Эмитентом и Гарантом («Программа»).
- (B) Стороны настоящего документа согласились внести определенные изменения в Трастовое Соглашение, включая изменения обувеличении суммы Программ с 3 000 000 000 долларов США до 5000000000долларов США.
- (C) Настоящий Акт является дополнительным и должен читаться совместно с Трастовым Соглашением. На все Ноты, выпущенные в рамках Программы в дату настоящего Акта или после, распространяется настоящий Акт. Это не распространяется на другие Ноты, выпущенные до даты настоящего Акта.

**НАСТОЯЩИМ АКТОМ СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТСЯ И ЗАЯВЛЯЕТСЯ** следующее:

**1. ТОЛКОВАНИЕ**

**1.1 Определения**

Термины, указанные с заглавной буквы в настоящем Акте и при этом не определённые им, толкуются в соответствии с Трастовым соглашением. В целях избежания сомнений, за исключением случаев, если определено иное, все ссылки на «Статьи», «Условия», «Приложения» в настоящем Акте относятся к статьям, условиям и приложениям к Трастовому Соглашению.

- 1.2 Все ссылки в настоящем Акте к соглашению, инструменту или другому документу (включая настоящий Акт, Агентское Соглашение, Дилерское Соглашение, любые Серии Нот и любые Условия, которые озвучиваются в данном документе) рассматриваются как ссылка на такое соглашение, инструмент или документ, при этом они могут быть дополнены, изменены, поправлены время от времени.

## 1. ДОПОЛНЕНИЯ

1.1 С вступлением в силу с даты настоящего Акта и в соответствии со Статьей 15.1 (Изменения) Тростового Соглашения Тростовое Соглашение дополняется следующим образом:

- (a) Все ссылки в Тростовом Соглашении на «3 000 000 000 долларов США» подлежат удалению и замене на «5 000 000 000 долларов США».
- (b) Статья 20.1 (Применимое Право) подлежит удалению и замене на следующее:

«Настоящее Тростовое Соглашение, включая любые неконтрактные обязательства, возникающее в связи с настоящим Тростовым Соглашением, подчиняются и истолковываются в соответствии с Английским Правом.»

1.2 Положения Тростового Соглашения настоящим изменяются только по отношению ко всем Нотам, выпущенным в дату настоящего документа или после при этом, в случае, если Ноты, выпущены для консолидации и формирования единой Серии с любыми Нотам, Выпущенными до даты настоящего документа проводятся следующим образом:

- (a) удалением Форм Глобальных Нот и Определяющих Нот, как указано в Приложении 1 и 2 соответственно Тростового Соглашения и заменой Форм Глобальных Нот и Определяющих, как указано в Приложении 1 и 2 соответственно, к настоящему документу; и
- (b) удалением Условий и Положений Нот, указанных в Приложении 3 к Тростовому Соглашению и заменой их на Условия и Положения Нот, указанных в Приложении 3 к настоящему документу.

## **2. СТАТУС ТРАСТОВОГО СОГЛАШЕНИЯ**

За исключением дополнений к Трастовому Соглашению, приведенных в действие настоящим Актом, все условия и положения Трастового Соглашения остаются в силе в полную меру, и Трастовое Соглашение с этого времени читается и толкуется как один документ с настоящим Актом.

## **3. ПРИМЕНИМОЕ ПРАВО, ЮРИСДИКЦИЯ И АРБИТРАЖ**

3.1 *Применимое Право:* Настоящий Акт, включая неконтрактные обязательства, возникающие в связи с настоящим Актом подчиняются и толкуются в соответствии с Английским Правом.

3.2 Положения статей 20.2 (*Юрисдикция*), 20.3 (*Соответствие суда*), 20.4 (*Вручение судебных документов*), 20.5 (*Согласие на исполнение в принудительном порядке*) и 20.6 (*Арбитраж*) Трастового Соглашения применяются к настоящему Акту в том же порядке, как если бы они были полностью повторены в настоящем документе, *mutatis mutandi*

## **4. АКТ КОНТРАКТОВ 1999 (ПРАВА ТРЕТЬИХ СТОРОН )**

Лицо, которое не является стороной настоящего Акта, не имеет права по Акту Контрактов 1999 (Права третьих сторон) принудительного применения настоящего Акта.

## **5. ЭКЗЕМПЛЯРЫ**

5.1 Настоящий Акт может быть подготовлен в любом количестве экземпляров, каждый из которых считается оригиналом. Любая сторона может вступить в настоящий Акт путем подписания любого такого экземпляра.

5.2 Настоящий Акт может быть переведен на казахский или русский язык, и каждый такой перевод будет являться оригиналом. В случае конфликта или расхождения между версией на английском языке и переведенной версией, английский язык будет превалировать.

В ДОКАЗАТЕЛЬСТВО сказанного настоящий Акт был исполнен как акт в дату, указанную в начале.

**KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB B.V.** )  
**как Эмитент** )

Имя:

Должность:

**АО НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМУНАЙГАЗ» )**  
**Как Гарант** )

Имя:

Должность:

**CITICORP TRUSTEE COMPANY LIMITED** )  
**Как Доверительный Собственник** )

Имя:

Должность:

**ПРИЛОЖЕНИЕ 1  
ФОРМА ГЛОБАЛЬНЫХ НОТ**

**Часть 1**

**Форма Глобальной ноты согласно Положению “S”**

ISIN: [...]

Common Code: [...]

**[Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] B.V.**

*(зарегистрированная как компания с ограниченной ответственностью в Нидерландах)*

**ПРОГРАММА ВЫПУСКА ГАРАНТИРОВАННЫХ  
ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

**на сумму [...].000.000.000 долл. США**

**Гарантированных АО Национальная компания «Казмунайгаз»**

**[НАИМЕНОВАНИЕ НОТЫ/СЕРИИ]**

**ГЛОБАЛЬНАЯ НОТА №[...]**

Настоящая Глобальная нота по Положению “S” представляет собой перманентную глобальную Ноту, выпускаемую без процентных купонов по указанной ниже совокупной основной сумме надлежащим образом уполномоченного выпуска Нот [Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] B.V. (“Эмитента”), определённых как Серия, указанная в названии сего. Настоящая Глобальная нота по Положению “S” может обмениваться целиком, но не частично, держателем сего на Определённые ноты по Положению “S” без процентных купонов лишь в ограниченных обстоятельствах, изложенных ниже. Настоящая Глобальная нота по Положению “S” становится недействительной после любого такого обмена. Настоящая Глобальная нота по Положению “S”, а также Определённые ноты по Положению “S”, на которые Настоящая Глобальная нота по Положению “S” может обмениваться, ограничены указанной ниже совокупной основной суммой; Ноты созданы, подлежат и используют акт учреждения доверительной собственности от [...] 2008 г. (с вносимыми время от времени изменениями, “Акт”), заключённый между Эмитентом, АО Национальная компания “Казмунайгаз” (“Гарантом”) и [...] как доверительным собственником (“Доверительным собственником”, что включает в себя всех лиц, в то или иное время назначаемых доверительными собственниками по Акту) в интересах держателей Нот. Определённые ноты по Положению “S”, если они выпускаются, будут в полностью зарегистрированной форме в форме или по существу в форме, изложенной в Части 1 Приложения 2 (*Форма Определённой ноты согласно Положению “S”*) к Акту. Находящиеся здесь ссылки на те или иные условия или положения Нот (“Условия”) понимаются как ссылки на соответствующие Условия, подлежащие индоссированию на Определённых нотах по Положению “S” в порядке, изложенном в Приложении 3 (*Условия и положения нот*) к Акту (с изменениями путём и включая любые дополнительные положения, являющиеся частью Условий и положений, а также в изложенном в соответствующих Заключительных условиях порядке).

Эмитент настоящим подтверждает, что [названное лицо] по состоянию на дату сего занесён в реестр Держателей Нот как держатель Нот на сумму основного долга в [...] либо сумму, указанную в реестре Держателей Нот как представляющую настоящую Глобальную ноту по Положению “S”, и должным образом индоссированную (только для информации) в третьей колонке Приложения А (*Основная сумма настоящей Глобальной ноты согласно Положению “S”*) к настоящей Глобальной ноте по положению “S”. Во встречное удовлетворение Эмитент обещает выплачивать лицу, указанному в то или иное время в реестре Держателей Нот в качестве держателя настоящей Глобальной ноты согласно Положению “S”, сумму или суммы, которые будут подлежать выплате по настоящей Глобальной ноте согласно Положению “S”, а также соблюдать Условия иным образом.

#### 1. **Трансферт настоящей Глобальной ноты по Положению “S”**

Настоящая Глобальная нота по Положению “S” зарегистрирована на имя общего депозитария (“**Общего депозитария**”) (или назначенного им лица) для Euroclear Bank S.A./N.V. как оператора Euroclear System (“**Euroclear**”) и Clearstream Banking, *société anonyme* (“**Clearstream, Luxembourg**”).

За исключением случаев, когда настоящая Глобальная нота по Положению “S” представляется, исходя из целесообразности, уполномоченным представителем Общего депозитария Эмитенту или его агенту для регистрации трансферта, обмена или оплаты, и любая выпущенная Определённая нота по Положению “S” регистрируется на имя такого Общего депозитария (или назначенного им лица) или другое имя по просьбе его уполномоченного представителя (и любая оплата выполняется такому назначенному или другому лицу), любой трансферт, залог или другое использование сего на возмездных или иных началах любым лицом или в отношении любого лица являются противоправными в той мере, в которой указанный выше зарегистрированный владелец настоящей Глобальной ноты по Положению “S” имеет в сём участие.

#### 2. **Обмен на Определённые ноты по Положению “S”**

Настоящая Глобальная нота по Положению “S” может быть обменена целиком, но не частично, (и бесплатно для держателя) на Определённые ноты по Положению “S” (i) если настоящая Глобальная нота по Положению “S” находится в или от имени клиринговой системы и такая клиринговая система непрерывно закрыта в течение 14 дней (но не из-за законных или других праздников) либо объявляет о своём намерении прекратить свою деятельность, или (ii) вследствие невыплаты основной суммы долга по какой-либо Ноте по наступлении срока или после сокращения срока какой-либо Ноты и при получении Регистратором уведомления от зарегистрированного держателя настоящей Глобальной ноты по Положению “S” с просьбой осуществить обмен Глобальной ноты по Положению “S” на Определённые ноты по Положению “S” по наступлении указанной в уведомлении Даты обмена (так, как она определена ниже).

По наступлении Даты обмена держатель настоящей Глобальной ноты по Положению “S” может передать настоящую Глобальную ноту по Положению “S” Регистратору, Трансфертному агенту или приказу одного из них. В обмен на настоящую Глобальную ноту по Положению “S” в соответствии с Агентским соглашением Регистратор передаст или обеспечит передачу равной совокупной

основной суммы должным образом оформленных и заверенных Определённых нот по Положению “S” в форме или по существу в форме, изложенной в Части 1 Приложения 2 (*Форма Определённой ноты согласно Положению “S”*) к Акту.

“Дата обмена” означает день не позднее, чем 90 дней после дня подачи уведомления с требованием обмена, являющийся также рабочим днём для банков в городе, где находится указанный офис Регистратора или Трансфертного агента.

### 3. **Обмен на доли участия в Глобальной ноте по Правилу 144 “А”**

Если настоящая Глобальная нота по Положению “S” представляет собой Ноты, являющиеся частью какой-либо Серии по Правилу 144 “А” (в определении Акта), и если какой-либо держатель какого-либо бенефициарного участия в Нотах, представленных настоящей Глобальной нотой по Положению “S”, изъявляет желание в какое-либо время перевести такое бенефициарное участие лицу, желающему его принять в форме бенефициарного участия в такой Глобальной ноте по Правилу 144 “А” (в определении Акта), такой держатель может сделать трансферт такого бенефициарного участия в соответствии с правилами и операционными процедурами DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg; при условии, что никакой подобный трансферт не может происходить в течение 15-дневного периода, оканчивающегося в дату наступления срока платежа по любой выплате основной суммы долга или процентов в отношении Нот; далее также при условии, что любой такой трансферт осуществляется в соответствии с положениями Агентского соглашения. После уведомления Регистратора Общим депозитарием или, в зависимости от обстоятельств, Хранителем о совершении всех надлежащих дебетовых и кредитовых записей в счетах соответствующих участников DTC или Euroclear и Clearstream, Luxembourg, в зависимости от обстоятельств, Эмитент обеспечивает сокращение Регистратором совокупной основной суммы Нот, зарегистрированных на имя держателя настоящей Глобальной ноты по Положению “S” и представленных этой нотой, и увеличение совокупной основной суммы Нот, зарегистрированных на имя зарегистрированного держателя, в то или иное время, Глобальной ноты по Правилу 144 “А” и представленных этой нотой. После трансферта такое бенефициарное участие перестает быть участием в такой Глобальной ноте по Положению “S” и становится участием в такой Глобальной ноте по Правилу 144 “А” и соответственно будет после того подчиняться всем трансфертным ограничениям и другим процедурам, применимым к долям участия в Глобальной ноте по Правилу 144 “А” до тех пор, пока оно остается таким участием.

### 4. **Платежи**

Выплаты основной суммы долга и процентов по настоящей Глобальной ноте по Положению “S” производятся лицу, в соответствующее время указанному в реестре Держателей Нот как держатель настоящей Глобальной ноты по Положению “S”, в обмен на представление и (если по ней не остаётся дальнейших выплат) передачу сего Основному платёжному агенту или его приказу (или другому Платёжному агенту либо его приказу, о котором Держатели Нот будут для этой цели уведомлены), который сделает запись о



такой выплате или обеспечит производство такой записи в Приложении А (*Основная сумма долга настоящей Глобальной ноты по Положению "S"*) к сему (такая запись будет являться доказательством выполнения платежа в порядке опровержимой презумпции). Никакое лицо несмотря на это не будет вправе получать какие-либо выплаты по настоящей Глобальной ноте по Положению "S", срок наступления платежа по которым наступает после Даты обмена, за исключением случаев, где Эмитент ненадлежащим образом отказывает в обмене настоящей Глобальной ноты по Положению "S" на Определённые ноты по Положению "S".

#### 5. **Погашение в соответствии с опционом Эмитента**

Любой предусмотренный в Условиях Выкупной опцион используется Эмитентом с уведомлением Держателей Нот в требующиеся в Условиях сроки и содержащим требующую Условиями информацию, с тем исключением, что такому уведомлению не обязательно содержать серийные номера Нот, выбранных в случае частичного использования опциона, и, соответственно, никакая лотерея Нот не является обязательной.

#### 6. **Погашение в соответствии с опционом Держателей Нот**

Любой предусмотренный в Условиях Опцион на продажу может использоваться держателем настоящей Глобальной ноты по Положению "S" (i) с уведомлением Эмитента в сроки указанного в Условиях депонирования Нот, по существу в форме уведомления, имеющейся у любого Платёжного агента, Регистратора или любого Трансфертного агента (с тем исключением, что номера Нотных сертификатов по использованным опционом Нотам в таком уведомлении будут необязательны), с указанием номинальной суммы Нот, в отношении которых используется такой опцион, и (ii) с одновременной передачей настоящей Глобальной ноты по Положению "S" Регистратору или любому Трансфертному агенту в его указанном офисе.

#### 7. **Собрания**

Держатель настоящей Глобальной ноты по Положению "S" рассматривается как одно лицо для целей каких-либо требований кворума или права требования проведения голосования на каком-либо собрании Держателей Нот, а также, на любом таком собрании – как имеющий один голос по каждой Ноте, на которую настоящая Глобальная нота по Положению "S" может обмениваться.

#### 8. **Уведомления**

Несмотря на что-либо в Условии 16 (*Уведомления*), до тех пор, пока настоящая Глобальная нота по Положению "S" находится у общего депозитария или от его имени для Euroclear, Clearstream, Luxembourg или любой другой клиринговой системы ("**Другой клиринговой системы**"), уведомления Держателям Нот, представленным настоящей Глобальной нотой по Положению "S", могут производиться путём передачи соответствующего уведомления в Euroclear, Clearstream, Luxembourg или такую (в зависимости от обстоятельств) Другую клиринговую систему, а не в порядке, указанном в Условии 16 (*Уведомления*), и рассматриваются как переданные держателям долей участия в настоящей

Глобальной ноте по Положению “S” в такой же мере действительности, как если бы они были переданы такому Держателю Нот в соответствии с Условием 16 (*Уведомления*); при условии, однако, что если Ноты входят в листинг Лондонской фондовой биржи и её правила того требуют, уведомления будут также опубликованы в ведущей ежедневной газете с массовым тиражом в Лондоне (которой согласно ожиданию будет The Financial Times).

9. **Полномочия Доверительного собственника**

Принимая во внимание интересы Держателей Нот, когда настоящая Глобальная нота по Положению “S” находится в клиринговой системе, Доверительный собственник вправе, в той мере, которую он считает соответствующей обстоятельствам, (i) учитывать любую информацию, предоставленную ему такой клиринговой системой или её оператором о (индивидуально или по категориям) своих держателях счетов с правами на настоящую Глобальную ноту по Положению “S”, и (ii) рассматривать такие интересы так, как если бы такие держатели счетов являлись держателями настоящей Глобальной ноты по Положению “S”.

10. **Привилегии Условий**

Если настоящая Глобальная нота по Положению “S” не была обменена или аннулирована, держатель сего, за исключением предусмотренных здесь случаев, имеет такие же права и привилегии, а также зависит от таких же Условий, какие бы он имел или от каких он зависел, если бы являлся держателем Определённых нот по Положению “S”, на которые настоящая Глобальная нота по Положению “S” может быть обменена.

11. **Доверенность**

Все стороны сего положительно согласны, что существование и рамки полномочий уполномоченного [Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В. по представлению такой компании, а также последствия использования или подразумеваемого использования таким уполномоченным таких полномочий регулируются и понимаются в соответствии с правом Нидерландов.

12. **Заверение**

Настоящая Глобальная нота по Положению “S” не является действительной или становится обязательной для каких-либо целей до её заверения Регистратором или от имени Регистратора.

13. **Применимое право**

Настоящая Глобальная нота по Положению “S” регулируется и понимается в соответствии с английским правом.

**В ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЧЕГО** Эмитент распоряжается о подписании и передаче настоящей Глобальной ноты по Положению “S” Уполномоченным подписантом Эмитента.

**ДАТА** [Дата Выпуска]

**Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз» В.В.  
как Эмитентом**

[Уполномоченный подписант]

Имя:

Должность:

Настоящая Глобальная нота по Положению “S”  
заверена [...] как Регистратором, без оборота на него,  
а также гарантий или обязательств с его стороны

[Уполномоченный подписант]

Имя:

Должность:

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Основная сумма настоящей Глобальной ноты согласно Положению “S”

Уменьшения в сумме основной задолженности по настоящей Глобальной ноте согласно Положению “S” при погашении либо покупке и аннулировании Нот отмечаются во второй и третьих колонках ниже.

Дата	Причина увеличения/ уменьшения в сумме основной задолженности по настоящей Глобальной ноте согласно Положению “S”	Сумма такого увеличения/ уменьшения	Сумма основной задолженности по настоящей Глобальной ноте согласно Положению “S” после увеличения/ уменьшения	Примечания Основного платёжного агента или от его имени
------	---	---	---	---

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Выплаты процентов по настоящей Глобальной ноте согласно Положению “S”

В отношении настоящей Глобальной ноты согласно Положению “S”, а также Нотам, представленным настоящей Глобальной нотой согласно Положению “S”, были произведены следующие выплаты процентов:

Дата выплаты	Сумма процентов подлежащих выплате	Сумма выплаченных процентов	Примечания Основного платёжного агента или от его имени
--------------	------------------------------------	-----------------------------	--

## ПРИЛОЖЕНИЕ С

### Форма трансферта

**[Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В.**

*(зарегистрированная как компания с ограниченной ответственностью в Нидерландах)*

(Оформляется зарегистрированным держателем  
при передаче настоящей Глобальной ноты согласно Положению “S”)

**В ОБМЕН НА ВСТРЕЧНОЕ УДОВЛЕТВОРЕНИЕ** [...], как зарегистрированный держатель настоящей Глобальной ноты согласно Положению “S”, настоящим продаёт, отчуждает и осуществляет трансферт

[РНН ИНДОССАТА]

---

---

---

---

(Имя и адрес индоссата)

настоящей Глобальной ноты согласно Положению “S”, выпущенной [Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В. (“Эмитентом”), вместе со всеми правами, титулом и участием в ней и настоящим в безотзывном порядке поручает Регистратору выполнить трансферт настоящей Глобальной ноты согласно Положению “S” в Реестре Нот с полным правом передоверия.

Дата: [...]

\_\_\_\_\_  
Подпись Держателя Ноты

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Подпись на вышеуказанном трансферте должна соответствовать имени на лицевой стороне настоящей Глобальной ноты согласно Положению “S” во всех особенностях, без каких бы то ни было изменений.

*[Настоящим излагаются условия и положения, изложенные в Приложении 3 (Условия и положения Нот) к Акту, с изменениями в виде и включая любые дополнительные положения, образующие часть таких Условий и положений, и в изложенном в соответствующих Заключительных условиях виде.]*

**Часть 2**  
**Форма Глобальной ноты согласно Правилу 144 “А”**

ISIN: [...]

CUSIP: [...]

**[Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] B.V.**

*(зарегистрированная как компания с ограниченной ответственностью в Нидерландах)*

**ПРОГРАММА ВЫПУСКА ГАРАНТИРОВАННЫХ  
ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ  
на сумму [...].000.000.000 долл. США  
Гарантированных АО Национальная компания «Казмунайгаз»  
[НАИМЕНОВАНИЕ НОТЫ/СЕРИИ]  
ГЛОБАЛЬНАЯ НОТА №[...]**

НИ НАСТОЯЩАЯ НОТА, НИ ГАРАНТИЯ ПО НЕЙ НЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США ОТ 1933 г. (“ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ”) ИЛИ В КАКОЙ-ЛИБО КОМИССИИ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ СОЕДИНЁННЫХ ШТАТОВ И НЕ ВПРАВЕ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕННЫМИ К ПРОДАЖЕ, ПРОДАННЫМИ, ОТДАННЫМИ В ЗАЛОГ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ОТЧУЖДЁННЫМИ, КРОМЕ КАК (1) В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144 “А” ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (“ПРАВИЛОМ 144 “А”) ЛИЦУ, ЯВЛЯЮЩЕМУСЯ ПО РЕЗОНННОМУ ЗАКЛЮЧЕНИЮ ДЕРЖАТЕЛЯ ИЛИ ЛИЦА, ДЕЙСТВУЮЩЕГО ОТ ЕГО ИМЕНИ, КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ В ОПРЕДЕЛЕНИИ ПРАВИЛА 144 “А” ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (“КИП”), ПРИОБРЕТАЮЩИМ ЗА СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ СЧЁТ ИЛИ ЗА СЧЁТ ОДНОГО ИЛИ БОЛЕЕ, ЧЕМ ОДНОГО ИЗ КИП, УВЕДОМЛЁННЫХ ДЕРЖАТЕЛЕМ В КАЖДОМ СЛУЧАЕ О ТОМ, ЧТО ПОДОБНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ К ПРОДАЖЕ, ПРОДАЖА, ПЕРЕДАЧА В ЗАЛОГ ИЛИ ДРУГОЕ ОТЧУЖДЕНИЕ ПРОИЗВОДИТСЯ НА ОСНОВАНИИ ПРАВИЛА 144 “А” ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ [А ТАКЖЕ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ В ОПРЕДЕЛЕНИИ РАЗДЕЛА 2(A)(51) ЗАКОНА ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЯХ США 1940 г.], (2) ПОСРЕДСТВОМ ОПЕРАЦИИ ЗА РУБЕЖОМ С ЛИЦОМ, НЕ ЯВЛЯЮЩИМСЯ ПОДДАННЫМ США В ОПРЕДЕЛЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ “S” ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (“ПОЛОЖЕНИЯ “S”) В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 903 ИЛИ ПРАВИЛОМ 904 ПОЛОЖЕНИЯ “S”, ЛИБО (3) БЛАГОДАря ОСВОБОЖДЕНИЮ ОТ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ ЕГО ПРАВИЛОМ 144 (ЕСЛИ ТАКОЕ ИМЕЕТСЯ) И В КАЖДОМ СЛУЧАЕ ПРИ СООТВЕТСТВИИ ЛЮБОМУ ПРИМЕНИМОМУ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА США. КРОМЕ ТОГО, ДЕРЖАТЕЛЬ УВЕДОМИТ, А ТАКЖЕ КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ БУДЕТ ОБЯЗАН УВЕДОМИТЬ КАЖДОГО ПОКУПАТЕЛЯ ЕГО КАСАЮЩИХСЯ СЕГО НОТ ОБ УПОМЯНУТЫХ ВЫШЕ ОГРАНИЧЕНИЯХ НА ПЕРЕПРОДАЖУ. ОТЧУЖДЕНИЕ С НАРУШЕНИЕМ ВЫШЕИЗЛОЖЕННОГО НЕ ИМЕЕТ СИЛЫ,

ЯВЛЯЕТСЯ НЕДЕЙСТВИТЕЛЬНЫМ С САМОГО НАЧАЛА И НЕ ПЕРЕДАЁТ НИКАКИХ ПРАВ ИНДОССАТУ, НЕВЗИРАЯ НА ЛЮБЫЕ УКАЗАНИЯ ОБ ОБРАТНОМ ЭМИТЕНТУ НАСТОЯЩЕЙ НОТЫ, ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ СОБСТВЕННИКУ ИЛИ КАКОМУ-ЛИБО ПОСРЕДНИКУ. НИКАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О НАЛИЧИИ ОСВОБОЖДЕНИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННОГО ПРАВИЛОМ 144 ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ НАСТОЯЩЕЙ НОТЫ, ДЕЛАТЬСЯ НЕ МОГУТ.

Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” представляет собой перманентную глобальную Ноту, выпускаемую без процентных купонов по указанной ниже совокупной основной сумме надлежащим образом уполномоченного выпуска Нот [Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В. (“Эмитента”), определённых как Серия, указанная в названии сего (“Нот”). Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” может обмениваться целиком, но не частично, держателем сего на Определённые ноты по Правилу 144 “А” без процентных купонов лишь в ограниченных обстоятельствах, изложенных ниже. Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” становится недействительной после любого такого обмена. Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А”, а также Определённые ноты по Правилу 144 “А”, на которые Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” может обмениваться, ограничены указанной ниже совокупной основной суммой; Ноты созданы, подлежат и используют акт учреждения доверительной собственности от [...] 2008 г. (с вносимыми время от времени изменениями, “Акт”), заключённый между Эмитентом, АО Национальная компания “Казмунайгаз” (“Гарантом”) и [...] как доверительным собственником (“Доверительным собственником”, что включает в себя всех лиц, в то или иное время назначаемых доверительным собственником или доверительными собственниками по Акту) в интересах держателей Нот. Определённые ноты по Правилу 144 “А”, если они выпускаются, будут в полностью зарегистрированной форме в форме или по существу в форме, изложенной в Части 2 Приложения 2 (*Форма Определённых нот согласно Правилу 144 “А”*) к Акту. Находящиеся здесь ссылки на те или иные условия или положения Нот (“Условия”) понимаются как ссылки на соответствующие Условия, подлежащие индоссированию на Определённых нотах по Правилу 144 “А” в порядке, изложенном в Приложении 3 (*Условия и положения нот*) к Акту (с изменениями путём и включая любые дополнительные положения, являющиеся частью Условий и положений, а также в изложенном в соответствующих Заключительных условиях порядке).

Эмитент настоящим подтверждает, что [*названное лицо*] по состоянию на дату сего занесён в реестр Держателей Нот как держатель Нот на сумму основного долга в [...] либо сумму, указанную в реестре Держателей Нот как представляющую настоящую Глобальную ноту по Правилу 144 “А”, и должным образом индоссированную (только для информации) в третьей колонке Приложения А (*Основная сумма настоящей Глобальной ноты согласно Правилу 144 “А”*) к настоящей Глобальной ноте по Правилу 144 “А”. Во встречное удовлетворение Эмитент обещает выплачивать лицу, указанному в то или иное время в реестре Держателей Нот в качестве держателя настоящей Глобальной ноты согласно Правилу 144 “А”, сумму или суммы, которые будут подлежать выплате по настоящей Глобальной ноте согласно Правилу 144 “А”, а также соблюдать Условия иным образом.

Заявления, сделанные в пояснении выше, являются неотъемлемой частью Нот в отношении которых выпускается настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А”, а каждый зарегистрированный держатель таких Нот принятием сего принимает условия и положения такого пояснения. До тех пор, пока Ноты находятся в обращении, Эмитент и Гарант будут, в



любое время, когда они не подпадают под действие Раздела 13 или 15(d) Закона о ценных бумагах и биржах США 1934 г. или являются освобождёнными от отчётных обязательств в соответствии с его Правилу 12g3-2(b), предоставлять держателю или владельцу-пользователю таких заблокированных ценных бумаг, или любому ожидаемому покупателю таких заблокированных ценных бумаг, указанному таким держателем или владельцем-пользователем, либо Доверительному собственнику для передачи такому держателю, владельцу-пользователю или ожидаемому покупателю, в каждом случае по просьбе такого держателя, владельца-пользователя или ожидаемого покупателя, информацию, соответствующую требованиям Правила 144 “А” (d)(4) Закона о ценных бумагах.

#### 1. **Трансферт настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А”**

Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” зарегистрирована на имя лица, назначенного The Depository Trust Company (“DTC”). За исключением случаев, когда настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” представляется уполномоченным представителем DTC Эмитенту или его агенту для регистрации трансферта, обмена или оплаты, и любая выпущенная Определённая нота по Правилу 144 “А” регистрируется на имя [*назначенное лицо*] или другое имя по просьбе уполномоченного представителя DTC (и любая оплата выполняется [*назначенное лицо*] или другому лицу по просьбе уполномоченного представителя DTC), любой трансферт, залог или другое использование сего на возмездных или иных началах любым лицом или в отношении любого лица являются противоправными в той мере, в которой зарегистрированный владелец сего, [*назначенное лицо*], имеет в сём участие.

#### 2. **Обмен на Определённые ноты по Правилу 144 “А”**

Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” может быть обменена целиком, но не частично, (и бесплатно для держателя) на Определённые ноты по Правилу 144 “А” (i) если настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” находится в или от имени DTC и DTC уведомляет Эмитента о своём нежелании или невозможности надлежащим образом исполнять свои обязанности депозитария в отношении Глобальной ноты по Правилу 144 “А” либо перестает являться “**клиринговым агентством**”, зарегистрированным в соответствии с Законом о ценных бумагах и биржах США 1934 г. (“**Законом о биржах**”) либо, если в какое-либо время он перестает соответствовать необходимым требованиям, а Эмитент не в состоянии найти квалифицированного преемника в течение 90 дней после того, как он получил уведомление или ему стало известно о таком несоответствии со стороны DTC через уведомление Регистратора или Трансфертного агента держателем, или (ii) вследствие невыплаты основной суммы долга по какой-либо Ноте по наступлении срока или после сокращения срока какой-либо Ноты и при получении Регистратором уведомления от зарегистрированного держателя настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А” с просьбой осуществить обмен Глобальной ноты по Правилу 144 “А” на Определённые ноты по Правилу 144 “А” по наступлении указанной в уведомлении Даты обмена (так, как она определена ниже).

По наступлении Даты обмена держатель настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А” может передать настоящую Глобальную ноту по Правилу 144 “А” Регистратору, Трансфертному агенту или приказу одного из них. В обмен на настоящую Глобальную ноту по Правилу 144 “А” в соответствии с Агентским соглашением Регистратор передаст или обеспечит передачу равной

совокупной основной суммы должным образом оформленных и заверенных Определённых нот по Правилу 144 “А” в форме или по существу в форме, изложенной в Части 2 Приложения 2 (*Форма Определённых нот согласно Правилу 144 “А”*) к Акту.

“Дата обмена” означает день не позднее, чем 90 дней после дня подачи уведомления с требованием обмена, являющийся также рабочим днём для банков в городе, где находится указанный офис Регистратора или Трансфертного агента.

### 3. **Обмен на долю участия в Глобальной ноте по Положению “S”**

Если какой-либо держатель какого-либо бенефициарного участия в Нотах, представленных настоящей Глобальной нотой по Правилу 144 “А”, изъявляет желание в какое-либо время перевести такое бенефициарное участие лицу, желающему его принять в форме бенефициарного участия в такой Глобальной ноте по Положению “S” (в определении Акта), такой держатель может сделать трансферт такого бенефициарного участия в соответствии с правилами и операционными процедурами DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg; при условии, что никакой подобный трансферт не может происходить в течение 15-дневного периода, оканчивающегося в дату наступления срока платежа по любой выплате основной суммы долга или процентов в отношении Нот; далее также при условии, что любой такой трансферт осуществляется в соответствии с положениями Агентского соглашения. После уведомления Регистратора Общим депозитарием или, в зависимости от обстоятельств, Хранителем о совершении всех надлежащих дебетовых и кредитовых записей в счетах соответствующих участников DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg, в зависимости от обстоятельств, Эмитент обеспечивает уменьшение Регистратором совокупной основной суммы Нот, зарегистрированных на имя держателя настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А” и представленных этой нотой, и увеличение совокупной основной суммы Нот, зарегистрированных на имя зарегистрированного держателя, в то или иное время, Глобальной ноты по Положению “S” и представленных этой нотой. После трансферта такое бенефициарное участие перестает быть участием в такой Глобальной ноте по Правилу 144 “А” и становится участием в такой Глобальной ноте по Положению “S” и соответственно будет после того подчиняться всем трансфертным ограничениям и другим процедурам, применимым к долям участия в Глобальной ноте по Положению “S” до тех пор, пока оно остается таким участием.

### 4. **Платежи**

Выплаты основной суммы долга и процентов по настоящей Глобальной ноте по Правилу 144 “А” производятся лицу, в соответствующее время указанному в реестре Держателей Нот как держатель настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А”, в обмен на представление и (если по ней не остаётся дальнейших выплат) передачу сего Основному платёжному агенту или его приказу (или другому Платёжному агенту либо его приказу, о котором Держатели Нот будут для этой цели уведомлены), который сделает запись о такой выплате или обеспечит производство такой записи в Приложении А (*Основная сумма долга настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А”*) к сему (такая запись будет

являться доказательством выполнения платежа в порядке опровержимой презумпции). Никакое лицо несмотря на это не будет вправе получать какие-либо выплаты по настоящей Глобальной ноте по Правилу 144 “А”, срок наступления платежа по которым наступает после Даты обмена, за исключением случаев, где Эмитент ненадлежащим образом отказывает в обмене настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А” на Определённые ноты по Правилу 144 “А”.

#### 5. **Погашение в соответствии с опционом Эмитента**

Любой предусмотренный в Условиях Выкупной опцион используется Эмитентом с уведомлением Держателей Нот в требующиеся в Условиях сроки и содержащим требующую Условиями информацию, с тем исключением, что такому уведомлению не обязательно содержать серийные номера Нот, выбранных в случае частичного использования опциона, и, соответственно, никакая потеря Нот не является обязательной.

#### 6. **Погашение в соответствии с опционом Держателей Нот**

Любой предусмотренный в Условиях Опцион на продажу может использоваться держателем настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А” (i) с уведомлением Эмитента в сроки указанного в Условиях депонирования Нот, по существу в форме уведомления, имеющейся у любого Платёжного агента, Регистратора или любого Трансфертного агента (с тем исключением, что номера Нотных сертификатов по использованным опционом Нотам в таком уведомлении будут необязательны), с указанием номинальной суммы Нот, в отношении которых используется такой опцион, и (ii) с одновременной передачей настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А” Регистратору или любому Трансфертному агенту в его указанном офисе.

#### 7. **Собрания**

Держатель настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А” рассматривается как одно лицо для целей каких-либо требований кворума или права требования проведения голосования на каком-либо собрании Держателей Нот, а также, на любом таком собрании – как имеющий один голос по каждой Ноте, на которую настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” может обмениваться.

#### 8. **Уведомления**

Несмотря на что-либо в Условии 16 (*Уведомления*), до тех пор, пока настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” находится у какого-либо хранителя для ДТС или любой другой клиринговой системы (“**Другой клиринговой системы**”), уведомления Держателям Нот, представленным настоящей Глобальной нотой по Правилу 144 “А”, могут производиться путём передачи соответствующего уведомления в ДТС или (в зависимости от обстоятельств) такую Другую клиринговую систему, а не в порядке, указанном в Условии 16 (*Уведомления*), и рассматриваются как переданные держателям долей участия в настоящей Глобальной ноте по Правилу 144 “А” в такой же мере действительности, как если бы они были переданы такому Держателю Нот в соответствии с Условием 16 (*Уведомления*); при условии, однако, что если Ноты

входят в листинг Лондонской фондовой биржи и её правила того требуют, уведомления будут также опубликованы в ведущей ежедневной газете с массовым тиражом в Лондоне (которой согласно ожиданию будет The Financial Times).

#### **9. Полномочия Доверительного собственника**

Принимая во внимание интересы Держателей Нот, когда настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” находится в клиринговой системе, Доверительный собственник вправе, в той мере, которую он считает соответствующей обстоятельствам, (i) учитывать любую информацию, предоставленную ему такой клиринговой системой или её оператором о (индивидуально или по категориям) своих держателях счетов с правами на настоящую Глобальную ноту по Правилу 144 “А”, и (ii) рассматривать такие интересы так, как если бы такие держатели счетов являлись держателями настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А”.

#### **10. Привилегии Условий**

Если настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” не была обменена или аннулирована, держатель сего, за исключением предусмотренных здесь случаев, имеет такие же права и привилегии, а также зависит от таких же Условий, какие бы он имел или от каких он зависел, если бы являлся держателем Определённых нот по Правилу 144 “А”, на которые настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” может быть обменена.

#### **11. Доверенность**

Все стороны сего положительно согласны, что существование и рамки полномочий уполномоченного [Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В. по представлению такой компании, а также последствия использования или подразумеваемого использования таким уполномоченным таких полномочий регулируются и понимаются в соответствии с правом Нидерландов.

#### **12. Заверение**

Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” не является действительной или становится обязательной для каких-либо целей до её заверения Регистратором или от имени Регистратора.

#### **13. Применимое право**

Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “А” регулируется и понимается в соответствии с английским правом.

**В ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЧЕГО** Эмитент распоряжается о подписании и передаче настоящей Глобальной ноты по Правилу 144 “А” Уполномоченным подписантом Эмитента.

**ДАТА** [Дата Выпуска]

**Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В.**

[Уполномоченный подписант]

Имя:

Должность:

Настоящая Глобальная нота по Правилу 144 “S”  
заверена [...] как Регистратором, без оборота на него,  
а также гарантий или обязательств с его стороны

[Уполномоченный подписант]

Имя:

Должность:

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Основная сумма настоящей Глобальной ноты согласно Правилу 144 “А”

Уменьшения в сумме основной задолженности по настоящей Глобальной ноте при погашении либо покупке и аннулировании Нот отмечаются во второй и третьих колонках ниже.

Дата	Причина увеличения/ уменьшения в сумме основной задолженности по настоящей Глобальной ноте согласно Правилу 144 “А”	Сумма такого увеличения/ уменьшения	Сумма основной задолженности по настоящей Глобальной ноте согласно Правилу 144 “А” после увеличения/ уменьшения	Примечания Основного платёжного агента или от его имени
------	---	---	---	---

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Выплаты процентов по настоящей Глобальной ноте согласно Правилу 144 “А”

В отношении настоящей Глобальной ноты согласно Положению 144 “А”, а также Нотам, представленным настоящей Глобальной нотой согласно Положению 144 “А”, были произведены следующие выплаты процентов:

Дата выплаты	Сумма процентов подлежащих выплате	Сумма выплаченных процентов	Примечания Основного платёжного агента или от его имени
--------------	------------------------------------	-----------------------------	--

**ПРИЛОЖЕНИЕ С**

**Форма трансферта**

**[Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В.**

*(зарегистрированная как компания с ограниченной ответственностью в Нидерландах)*

**ПРОГРАММА ВЫПУСКА ГАРАНТИРОВАННЫХ  
ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

**на сумму [...].000.000.000 долл. США**

**Гарантированных АО Национальная компания «Казмунайгаз»**

**[НАИМЕНОВАНИЕ НОТЫ/СЕРИИ]**

(Оформляется зарегистрированным держателем  
при передаче настоящей Глобальной ноты согласно Правилу 144 “А”)

**В ОБМЕН НА ВСТРЕЧНОЕ УДОВЛЕТВОРЕНИЕ [...],** как зарегистрированный держатель настоящей Глобальной ноты согласно Правилу 144 “А”, настоящим продаёт, отчуждает и осуществляет трансферт

[РНН ИНДОССАТА]

---

---

---

**(Имя и адрес индоссата)**

настоящей Глобальной ноты согласно Правилу 144 “А”, выпущенной [Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В. (“Эмитентом”), вместе со всеми правами, титулом и участием в ней и настоящим в безотзывном порядке поручает Регистратору выполнить трансферт настоящей Глобальной ноты согласно Правилу 144 “А” в Реестре Нот с полным правом передоверия.

Дата: [...]

\_\_\_\_\_  
Подпись Держателя Ноты

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Подпись на вышеуказанном трансферте должна соответствовать имени на лицевой стороне настоящей Глобальной ноты согласно Правилу 144 “А” во всех особенностях, без каких бы то ни было изменений.

*[Настоящим излагаются условия и положения, изложенные в Приложении 3 (Условия и положения Нот) к Акту, с изменениями в виде и включая любые дополнительные положения, образующие часть таких Условий и положений, и в изложенном в соответствующих Заключительных условиях виде.]*



**ПРИЛОЖЕНИЕ 2**  
**ФОРМА ОПРЕДЕЛЁННЫХ НОТ**

**Часть 1**

**Форма Определённой Ноты согласно Положению “S”**

[НА ЛИЦЕВОЙ СТОРОНЕ НОТ]

№

**[Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В. (“Эмитент”)**

*(зарегистрированная как компания с ограниченной ответственностью в Нидерландах)*

**ПРОГРАММА ВЫПУСКА ГАРАНТИРОВАННЫХ  
ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

**на сумму [...].000.000.000 долл. США**

**Гарантированных АО Национальная компания «Казмунайгаз»**

**СЕРИЯ №[...]**

**[НАИМЕНОВАНИЕ ВЫПУСКА]**

Настоящая Определённая нота по Положению “S” выпущена в Серии, указанной выше (“**Ноты**”), достоинствами в [...] и их целых кратных долях, на основную сумму в размере [...], созданной, подлежащей и использующей акт учреждения доверительной собственности от [...] 2008 г. (с вносимыми время от времени изменениями, “**Акт**”), заключённый между Эмитентом и [...], как доверительным собственником (“**Доверительным собственником**”, что включает всех лиц, назначаемых от случая к случаю доверительным собственником или доверительными собственниками по Акту).

**НАСТОЯЩИМ УДОСТОВЕРЯЕТСЯ**, что Эмитент будет на основании и в соответствии с подтверждёнными здесь условиями и положениями (“**Условиями**”), совершать платежи по настоящей Определённой ноте по Положению “S” в сумме или суммах, которые будут подлежать уплате по настоящей Определённой ноте по Положению “S” и иным образом соблюдать Условия.

В соответствии с этим настоящая Определённая нота по Положению “S” наделяет зарегистрированного держателя, при соблюдении вышеизложенного, правами на получение суммы или сумм, которые будут подлежать уплате по настоящей Определённой ноте по Положению “S” и иным образом соблюдать Условия. Платежи будут совершаться на пропорциональной основе среди инвесторов в соответствии с Условиями. Эмитент не обязан совершать какие-либо платежи по настоящей Определённой ноте по Положению “S” за исключением вышеизложенных.

Настоящая Определённая нота по Положению “S” подлежит условиям и обладает привилегиями Акта.

Настоящая Определённая нота по Положению “S” не является действительной или обязательной для каких-либо целей до подписания на ней Заверительной записи Регистратором или от его имени.

Настоящая Определённая нота по Положению “S” регулируется и понимается в соответствии с английским правом.

**В ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЧЕГО** Эмитент распоряжается о подписании и передаче настоящей Определённой ноты по Положению “S” Уполномоченным подписантом Эмитента.

**ДАТА** [Дата Выпуска]

**Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В.**

[Уполномоченный подписант]

Имя:

Должность:

Настоящая Определённая нота по Положению “S” заверена [...] как Регистратором, без оборота на него, а также гарантий или обязательств с его стороны

[Уполномоченный подписант]

Имя:

Должность:

**Форма трансферта**

**[Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В.**

*(зарегистрированная как компания с ограниченной ответственностью в Нидерландах)*

**ПРОГРАММА ВЫПУСКА ГАРАНТИРОВАННЫХ  
ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

**на сумму [...].000.000.000 долл. США**

**Гарантированных АО Национальная компания «Казмунайгаз»**

**[НАИМЕНОВАНИЕ НОТЫ/СЕРИИ]**

(Оформляется зарегистрированным держателем  
при передаче настоящей Определённой ноты согласно Положению “S”)

**В ОБМЕН НА ВСТРЕЧНОЕ УДОВЛЕТВОРЕНИЕ [...]**, как зарегистрированный держатель настоящей Определённой ноты согласно Положению “S”, настоящим продаёт, отчуждает и осуществляет трансферт

[РНН ИНДОССАТА]

---

---

---

**(Имя и адрес индоссата)**

настоящей Определённой ноты согласно Положению “S”, выпущенной [Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В. (“Эмитентом”), вместе со всеми правами, титулом и участием в ней и настоящим в безотзывном порядке поручает Регистратору выполнить трансферт настоящей Определённой ноты согласно Положению “S” в Реестре Нот с полным правом передоверия.

Дата: [...]

---

Подпись Держателя Ноты

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Подпись на вышеуказанном трансферте должна соответствовать имени на лицевой стороне настоящей Определённой ноты согласно Положению “S” во всех особенностях, без каких бы то ни было изменений.

*[Настоящим излагаются условия и положения, изложенные в Приложении 3 (Условия и положения Нот) к Акту, с изменениями в виде и включая любые дополнительные положения, образующие часть таких Условий и положений, и в изложенном в соответствующих Заключительных условиях виде.]*

**Часть 2**  
**Форма Определённых нот согласно Правилу 144 “А”**

[НА ЛИЦЕВОЙ СТОРОНЕ НОТ]

**[Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] V.V. (“Эмитент”)**

*(зарегистрированная как компания с ограниченной ответственностью в Нидерландах)*

**ПРОГРАММА ВЫПУСКА ГАРАНТИРОВАННЫХ  
ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ  
на сумму [...].000.000.000 долл. США  
Гарантированных АО Национальная компания «Казмунайгаз»**

**СЕРИЯ №[...]**

**[НАИМЕНОВАНИЕ ВЫПУСКА]**

НИ НАСТОЯЩАЯ НОТА, НИ ГАРАНТИЯ ПО НЕЙ НЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США ОТ 1933 г. (“ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ”) ИЛИ В КАКОЙ-ЛИБО КОМИССИИ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ СОЕДИНЁННЫХ ШТАТОВ И НЕ ВПРАВЕ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕННЫМИ К ПРОДАЖЕ, ПРОДАННЫМИ, ОТДАННЫМИ В ЗАЛОГ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ОТЧУЖДЁННЫМИ, КРОМЕ КАК (1) В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144 “А” ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (“ПРАВИЛОМ 144 “А”) ЛИЦУ, ЯВЛЯЮЩЕМУСЯ ПО РЕЗОНННОМУ ЗАКЛЮЧЕНИЮ ДЕРЖАТЕЛЯ ИЛИ ЛИЦА, ДЕЙСТВУЮЩЕГО ОТ ЕГО ИМЕНИ, КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ В ОПРЕДЕЛЕНИИ ПРАВИЛА 144 “А” ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (“КИП”), ПРИОБРЕТАЮЩИМ ЗА СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ СЧЁТ ИЛИ ЗА СЧЁТ ОДНОГО ИЛИ БОЛЕЕ, ЧЕМ ОДНОГО ИЗ КИП, УВЕДОМЛЁННЫХ ДЕРЖАТЕЛЕМ В КАЖДОМ СЛУЧАЕ О ТОМ, ЧТО ПОДОБНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ К ПРОДАЖЕ, ПРОДАЖА, ПЕРЕДАЧА В ЗАЛОГ ИЛИ ДРУГОЕ ОТЧУЖДЕНИЕ ПРОИЗВОДИТСЯ НА ОСНОВАНИИ ПРАВИЛА 144 “А” ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ [А ТАКЖЕ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ В ОПРЕДЕЛЕНИИ РАЗДЕЛА 2(A)(51) ЗАКОНА ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЯХ США 1940 г.], (2) ПОСРЕДСТВОМ ОПЕРАЦИИ ЗА РУБЕЖОМ С ЛИЦОМ, НЕ ЯВЛЯЮЩИМСЯ ПОДДАННЫМ США В ОПРЕДЕЛЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ “S” ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (“ПОЛОЖЕНИЯ “S”) В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 903 ИЛИ ПРАВИЛОМ 904 ПОЛОЖЕНИЯ “S”, ЛИБО (3) БЛАГОДАРЯ ОСВОБОЖДЕНИЮ ОТ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ ЕГО ПРАВИЛОМ 144 (ЕСЛИ ТАКОЕ ИМЕЕТСЯ) И В КАЖДОМ СЛУЧАЕ ПРИ СООТВЕТСТВИИ ЛЮБОМУ ПРИМЕНИМОМУ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА США. КРОМЕ ТОГО, ДЕРЖАТЕЛЬ УВЕДОМИТ, А ТАКЖЕ КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ БУДЕТ ОБЯЗАН УВЕДОМИТЬ КАЖДОГО ПОКУПАТЕЛЯ ЕГО КАСАЮЩИХСЯ СЕГО НОТ ОБ УПОМЯНУТЫХ ВЫШЕ ОГРАНИЧЕНИЯХ НА ПЕРЕПРОДАЖУ. ОТЧУЖДЕНИЕ С НАРУШЕНИЕМ ВЫШЕИЗЛОЖЕННОГО НЕ ИМЕЕТ СИЛЫ, ЯВЛЯЕТСЯ НЕДЕЙСТВИТЕЛЬНЫМ С САМОГО НАЧАЛА И НЕ ПЕРЕДАЁТ НИКАКИХ ПРАВ ИНДОССАТУ, НЕВЗИРАЯ НА ЛЮБЫЕ УКАЗАНИЯ ОБ

ОБРАТНОМ ЭМИТЕНТУ НАСТОЯЩЕЙ НОТЫ, ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ СОБСТВЕННИКУ ИЛИ КАКОМУ-ЛИБО ПОСРЕДНИКУ. НИКАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О НАЛИЧИИ ОСВОБОЖДЕНИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННОГО ПРАВИЛОМ 144 ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ НАСТОЯЩЕЙ НОТЫ, ДЕЛАТЬСЯ НЕ МОГУТ.

[...] №

Настоящая Определённая нота по Правилу 144 “А” выпущена в Серии, указанной выше (“**Ноты**”), достоинствами в [...] и их больших целых кратных, при условии, что держание настоящей Определённой ноты по Правилу 144 “А” осуществляется в суммах не менее 100.000 долл. США, на основную сумму в размере [...], созданной, подлежащей и использующей акт учреждения доверительной собственности от [...] 2008 г. (с вносимыми время от времени изменениями, “**Акт**”), заключённый между Эмитентом и [...], как доверительным собственником (“**Доверительным собственником**”, что включает всех лиц, назначаемых от случая к случаю доверительным собственником или доверительными собственниками по Акту).

**НАСТОЯЩИМ УДОСТОВЕРЯЕТСЯ**, что Эмитент будет на основании и в соответствии с подтверждёнными здесь условиями и положениями (“**Условиями**”), совершать платежи по настоящей Определённой ноте по Правилу 144 “А” в сумме или суммах, которые будут подлежать уплате по настоящей Определённой ноте по Правилу 144 “А” и иным образом соблюдать Условия.

В соответствии с этим настоящая Определённая нота по Правилу 144 “А” наделяет зарегистрированного держателя, при соблюдении вышеизложенного, правами на получение сумм, которые будут подлежать уплате по настоящей Определённой ноте по Правилу 144 “А” и иным образом соблюдать Условия. Эмитент не обязан совершать какие-либо платежи по настоящей Определённой ноте по Правилу 144 “А” за исключением вышеизложенных.

Заявления, сделанные в пояснении выше, являются неотъемлемой частью Нот в отношении которых выпускается настоящая Определённая нота по Правилу 144 “А”, а каждый зарегистрированный держатель таких Нот принятием сего принимает условия и положения такого пояснения. До тех пор, пока Ноты находятся в обращении, Эмитент и Гарант будут, в любое время, когда они не подпадают под действие Раздела 13 или 15(d) Закона о ценных бумагах и биржах США 1934 г. или являются освобождёнными от отчётных обязательств в соответствии с его Правилу 12g3-2(b), предоставлять держателю или владельцу-пользователю таких заблокированных ценных бумаг, или любому ожидаемому покупателю таких заблокированных ценных бумаг, указанному таким держателем или владельцем-пользователем, по просьбе такого держателя, владельца-пользователя или ожидаемого покупателя, информацию, требуемую для представления Правилу 144 “А” (d)(4) Закона о ценных бумагах.

Настоящая Определённая нота по Правилу 144 “А” подлежит условиям и обладает привилегиями Акта.

Настоящая Определённая нота по Правилу 144 “А” не является действительной или обязательной для каких-либо целей до подписания на ней Заверительной записи Регистратором или от его имени.

Настоящая Определённая нота по Правилу 144 “А” регулируется и понимается в соответствии с английским правом.

**В ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЧЕГО** Эмитент распоряжается о подписании и передаче настоящей Определённой ноты по Правилу 144 “А” Уполномоченным подписантом Эмитента.

**ДАТА** [...]

**Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В.**

[Уполномоченный подписант]

Имя:

Должность:

Настоящая Определённая нота по Правилу 144 “А” заверена [...] как Регистратором, без оборота на него, а также гарантий или обязательств с его стороны

[Уполномоченный подписант]

Имя:

Должность:

**Форма трансферта**

**[Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В.**

*(зарегистрированная как компания с ограниченной ответственностью в Нидерландах)*

**ПРОГРАММА ВЫПУСКА ГАРАНТИРОВАННЫХ  
ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

**на сумму [...].000.000.000 долл. США**

**Гарантированных АО Национальная компания «Казмунайгаз»**

**[НАИМЕНОВАНИЕ НОТЫ/СЕРИИ]**

(Оформляется зарегистрированным держателем  
при передаче настоящей Определённой ноты согласно Правилу 144 “А”)

**В ОБМЕН НА ВСТРЕЧНОЕ УДОВЛЕТВОРЕНИЕ [...],** как зарегистрированный держатель настоящей Определённой ноты согласно Правилу 144 “А”, настоящим продаёт, отчуждает и осуществляет трансферт

[РНН ИНДОССАТА]

---

---

---

---

---

**(Имя и адрес индоссата)**

настоящей Определённой ноты согласно Правилу 144 “А”, выпущенной [Дочерняя финансовая компания «Казмунайгаз»] В.В. (“Эмитентом”), вместе со всеми правами, титулом и участием в ней и настоящим в безотзывном порядке поручает Регистратору выполнить трансферт настоящей Определённой ноты согласно Правилу 144 “А” в Реестре Нот с полным правом передоверия.

Дата: [...]

\_\_\_\_\_  
Подпись Держателя Ноты

**ПРИМЕЧАНИЕ:** Подпись на вышеуказанном трансферте должна соответствовать имени на лицевой стороне настоящей Определённой ноты согласно Правилу 144 “А” во всех особенностях, без каких бы то ни было изменений.

*[Настоящим излагаются условия и положения, изложенные в Приложении 3 (Условия и положения Нот) к Акту, с изменениями в виде и включая любые дополнительные положения, образующие часть таких Условий и положений, и в изложенном в соответствующих Заключительных условиях виде.]*



### ПРИЛОЖЕНИЕ 3 УСЛОВИЯ И ПОЛОЖЕНИЯ НОТ

Настоящая Облигация – это одна из облигаций должным образом утвержденной эмиссии (далее – «**Облигации**») «KazMunaiGaz Finance Sub B.V.» (далее – «**Эмитент**») в рамках Программы эмиссии среднесрочных облигаций (далее – «**Программа**») объемом [●] млрд. долларов США, осуществляемой Эмитентом и АО Национальной Компанией «КазМунайГаз» (далее – «**Гарант**»), и безусловно и безотзывно гарантируемой Гарантом, в соответствии с гарантией (далее – «**Гарантия**»), которая содержится в Договоре о доверительном управлении (как определено ниже).

Облигации предусмотрены Тростовым Соглашением (с изменениями и дополнениями на дату эмиссии Облигаций) (далее – «**Дата эмиссии Облигаций**») (далее – «**Тростовое соглашение**»), заключенным 18 июня 2008 года между Эмитентом, Гарантом и компанией «Citicorp Trustee Company Limited» («**Доверительный управляющий**») – далее этот термин будет означать всех Лиц являющихся на тот момент доверительным управляющим или доверительными управляющими по Тростовому Соглашению), в качестве доверительного управляющего для Держателей Облигаций (как определено ниже). Данные условия содержат краткое описание положений, которыми они обусловлены, и которые более подробно изложены в Тростовом Соглашении, содержащий формы Облигаций, о которых упоминается ниже.

Агентское соглашение (с изменениями и дополнениями на Дату эмиссии, далее – «**Агентское соглашение**») от 18 июня 2008 года было заключено в отношении Облигаций между Эмитентом, Гарантом, Доверительным управляющим, «Citibank N.A.» (Лондон), в качестве агента по расчетам (далее – «**Агент по расчетам**»), основным платежным агентом (далее – «**Основной платежный агент**» или «**Платежный агент**») и Трансфертным агентом (далее – «**Трансфертный агент**»), компанией «Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA», в качестве регистратора (далее – «**Регистратор**»), а также «Citibank N.A.» (Лондон) (в качестве агента по расчетам, далее – «**Агент по расчетам**»), а также в качестве Трансфертного агента, далее – «**Трансфертный агент**»). Копии Тростового Соглашения, Агентского соглашения и любых Заключительных условий можно просмотреть в обычные рабочие часы в головном офисе Доверительного управляющего (в настоящее время расположенного по адресу: Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5LB), а также в указанных офисах Платежных агентов и Трансфертных агентов.

Держатели Облигаций наделены правами, связаны обязательствами и считаются осведомленными о положениях Тростового Соглашения, а также считаются осведомленными о применимых к ним положениях Агентского соглашения.

Все последующие ссылки на данные Условия к «Облигациям» – это ссылки на Облигации, являющиеся предметом соответствующих Заключительных условий. Все термины, используемые с большой буквы, определения которых не содержится в данных Условиях, будут иметь значение, присвоенное им в Тростовом Соглашении и в соответствующих Заключительных условиях.

Для целей настоящих Условий, «**Транш**» означает Облигации, которые идентичны во всех отношениях, кроме Даты эмиссии, Даты передачи доли, а также суммы первой выплаты процентов.

#### 1. **Форма, деноминация и право собственности**

Выпускаемые Облигации имеют зарегистрированную форму и Установленную деноминацию, указанную в соответствующих Заключительных условиях, или кратны таковой, и выпускаются без процентных купонов, при условии, что (1) Установленная деноминация не может быть меньше 50 000 Евро или эквивалента этой суммы в других валютах, (2) это касается (а) Облигаций, которые не приняты к продаже на регулируемом рынке в пределах Европейской Экономической Территории или публичному предложению в одной из Стран-членов Европейской Экономической Территории в обстоятельствах, когда требуется публикация проспекта, в соответствии с Директивой о проспекте эмиссии и (б) Облигаций со сроком менее 365 дней может применяться меньшая Установленная деноминация, как более подробно описано в Части А соответствующих Заключительных условий, и (3) проценты от Облигаций

2т23й, предусмотренных Правил 144А, не могут начисляться на суммы менее 100 000 долларов США, или эквивалентные суммы в других валютах.

Настоящая Облигация может быть Облигацией с фиксированной ставкой, Облигацией с плавающей ставкой, Облигацией с нулевым купоном, Индексированной процентной облигацией, Индексированной облигацией, выпущенной взамен досрочно погашенной, Облигацией с погашением в рассрочку, Облигацией с двойной валютой, Частично оплаченной облигацией, или комбинацией любых из вышеперечисленных облигаций или Облигацией иного вида, в зависимости от Процент и Условий Погашения/Выплаты, как указано в соответствующих Заключительных условиях.

Право собственности на Облигации передается путем внесения регистрационной записи в реестре о том, что Эмитент зарегистрирован в Регистрационном бюро в соответствии с положениями Агентского соглашения (далее – «Реестр»). Если иное не будет предписано судом соответствующей юрисдикции или законом, держатель (как определено ниже) любой Облигации считается и рассматривается как ее абсолютный владелец для любых целей, независимо от того, является ли она просроченной, и независимо от каких-либо уведомлений о владении, доверительном управлении или доли в такой Облигации, любых надписей на ней или ее кражи или утери, и никакое Лицо не несет ответственности за подобное отношение к держателю.

Для целей настоящих Условий, «Держатель Облигации» означает лицо, на имя которого зарегистрирована Облигация, а термин «держатель» будет иметь соответствующее значение, а термины, используемые с заглавной буквы, будут иметь значение, присвоенное им в соответствующих Заключительных условиях, при этом отсутствие такого значения означает, что такой термин не применим к Облигациям.

## 2. Передача Облигаций

- (а) **Передача Облигаций:** Одна или более Облигаций утвержденной деноминации, предусмотренной Заключительными условиями, могут быть переданы полностью или частично, при условии передачи указанных в Заключительных условиях минимальных сумм, после передачи (осуществленной в установленном офисе Регистратора или любого Трансфертного агента) соответствующей Облигации или Облигаций, вместе с передаточной надписью установленной формы на такой Облигации или Облигациях (или в иной форме передачи, существенно схожей с установленной, и содержащей те же представительства и заверения (если применимо), если иное не согласовано с Эмитентом), должным образом заверенной и исполненной, а также в другими такими доказательствами, предоставления которых могут обоснованно потребовать Регистратор или Доверительный управляющий. В случае передачи лишь части прав на Облигацию, на имя принимающего лица издается новая Облигация в отношении передаваемой части, а в последующем, лицу, передающему часть прав на Облигацию выдается новая Облигация,

отражающая оставшуюся часть прав. Все передачи Облигаций и записи в Реестр осуществляются с соблюдением подробных правил, касающихся передачи Облигаций, содержащихся в приложениях к Агентскому соглашению. Правила могут изменяться Эмитентом или Гарантом, после предварительного письменного согласования с Регистратором и Доверительным управляющим. Копия действующих правил предоставляется Регистратором любому Держателю Облигаций по соответствующему запросу.

- (b) **Применение Опционов или Частичного погашения в отношении Облигаций:** В случае применения опционов Эмитента, Гаранта или Держателей Облигаций, или частичного погашения в отношении Облигаций, держателю такой Облигации выпускается новая Облигация, отражающая применение такого опциона или с указанием непогашенного остатка. В случае частичного применения опциона, в результате которого меняются условия Облигаций одного держателя, выпускаются отдельные Облигации в отношении тех Облигаций одного держателя, которые имеют одинаковые условия. Новые Облигации выпускаются только в случае передачи существующих Облигаций Регистратору или любому из Трансфертных агентов. В случае передачи Облигаций Лицу, которое уже является держателем Облигаций, выпускается новая Облигация, отражающая увеличенную долю держания в обмен на передачу Облигации, отражающей существующую долю держания.
- (c) **Вручение новых Облигаций:** Каждая новая Облигация выпускаемая в соответствии с Условиями 2 (a) или (b) может быть вручена в течение пяти рабочих дней со дня получения формы передачи или Уведомления об исполнении (как определено в Условии 6 (f)), и передачи Облигации для обмена. Вручение новой Облигации (-ций) осуществляется в определенном офисе Трансфертного агента или Регистратора (в зависимости от ситуации), которым осуществляется такое вручение или передача соответствующей формы передачи, Уведомления об исполнении или Облигация, или по выбору держателя, такое вручение или передача может быть осуществлена, как указано выше и как предусмотрено в соответствующей форме передачи, Уведомлении об исполнении или в ином письменном документе, незарегистрированной почтовой отправкой, при этом все риски несет держатель, которому выпускается новая Облигация, на указанный адрес, если такой держатель не заявит об ином и не оплатит предварительно соответствующему Трансфертному агенту расходы на такой альтернативный способ передачи и/или указанную им сумму страховки. В настоящем Условии (c), «**рабочий день**» означает любой день, кроме субботы или воскресенья, который является рабочим днем для банков, расположенных в месте, где находится указанный офис соответствующего Трансфертного агента или Регистратора (в зависимости от ситуации).
- (d) **Бесплатная передача:** Передача уведомлений о регистрации, передаче, использовании опциона или частичного погашения, осуществляется без какой-либо оплаты лично или от имени Эмитента, Регистратора или Трансфертных агентов, но после выплаты любых налогов и иных правительственных сборов, которыми может облагаться такая передача (или предоставление такой гарантии возмещения убытков, которой может потребовать Регистратор или соответствующий Трансфертный агент).
- (e) **Закрытые периоды:** Ни один из Держателей Облигаций не вправе потребовать передачи Облигаций подлежащей регистрации (1) в течение 15 дней, до даты погашения или выплаты какого-либо Суммы взноса или Суммы процентов в отношении такой Облигации, (2) в течение 15 дней до любой даты, в которую

Эмитент, по своему усмотрению, может потребовать погашения Облигаций, в соответствии с Условием 6(е), или (3) после любого требования о погашении Облигаций.

- (f) **Ограничения передачи:** Если, в любое время, Эмитент определит, что любой бенефициарный владелец Облигаций, или любой счет, на который такой владелец приобрел Облигации, должный являться квалифицированным институциональным покупателем (QIB) или квалифицированным лицом (QP), на самом деле не является QIB или QP, Эмитент может (1) потребовать от такого бенефициарного владельца продажи его Облигаций, или продать такие Облигации от имени такого бенефициарного владельца, лицу, которое не является гражданином США, и осуществляет покупку посредством оффшорной транзакции, согласно Правилу S, или лицу, являющемуся QIB и также QP, или иным образом квалифицированным для покупки таких Облигаций, посредством транзакции, свободной от регистрации в соответствии с Законом о ценных бумагах или (2) потребовать от бенефициарного владельца продажи таких Облигаций, или продать такие Облигации от имени такого бенефициарного владельца Эмитенту или его аффилированной компании по цене равной сумме меньшей чем (x) покупная цена, выплаченная бенефициарным владельцем за такие Облигации, (y) 100 процентов основной суммы такой цены и (z) справедливая рыночная цена. Эмитент вправе отказаться от передачи доли по Правилу 144А Глобальной облигации или по Правилу 144А Облигаций на предъявителя лицу, являющемуся гражданином США, не обладающему статусом QIB и QP.

### 3. Гарантия и статус

- (a) **Статус Облигаций:** Облигации составляют прямые, общие, безусловные и (при условии выполнения Условия 4) необеспеченные обязательства Эмитента, которые расцениваются и будут расцениваться как равные между собой и как минимум как равные между собой в праве выплаты, со всеми другими существующими и будущими необеспеченными и неподчиненными обязательствами Эмитента, за исключением обязательств, предусмотренных обязательными положениями применимых законов.
- (b) **Статус Гарантии:** Гарант, в Тростовом Соглашении, безусловно и безотзывно гарантировал должную и своевременную выплату всех сумм, время от времени причитающихся к выплате Эмитентом в отношении Облигаций и Тростового Соглашения (далее – «Гарантия»). Обязательства Гаранта по Гарантии составляют прямые, общие, безусловные и (при условии выполнения Условия 4) необеспеченные обязательства Гаранта которые расцениваются и будут расцениваться как равные между собой и как минимум как равные между собой в праве выплаты, со всеми другими существующими и будущими необеспеченными и неподчиненными обязательствами Гаранта, за исключением обязательств, предусмотренных обязательными положениями применимых законов.

### 4. Отказ от залога и основные обязательства

До тех пор, пока какая-либо сумма остается неуплаченной по Облигациям:

- (a) **Отказ от залога:** Гарант не должен сам и не должен разрешать какому-либо Существенному дочернему предприятию создавать, подвергать, допускать или позволять существовать каким-либо Правам удержания, помимо Разрешенных прав удержания, на любые из его или их активов, которыми он владеет в

настоящий момент или приобретает впоследствии, или любые доход или прибыль от них, обеспечивающие любую Задолженность, если только, одновременно или до этого, Облигации не были обеспечены равно и соразмерно такой Задолженности или не имели выгоды от другого урегулирования, которое может быть утверждено Чрезвычайной резолюцией (как определено в Тростовом Соглашении) Держателей облигаций или как Доверительный управляющий, по своему единоличному усмотрению, сочтет не менее материально выгодным в интересах Держателей облигаций.

**(b) Ограничение по выплатам дивидендов**

(i) Гарант не будет выплачивать какие-либо дивиденды, наличными или иным способом, или производить какое-либо иное распределение (путем выкупа, приобретения или иным способом) в отношении своего акционерного капитала или путем управления или иные аналогичные выплаты, подлежащие уплате его прямым или непрямым акционерам:

(A) в любое время, когда существует Случай невыполнения обязательств (как определено в Условии 10 или какое-либо событие, которое по прошествии времени или при предоставлении уведомления, или и то и другое, составит Случай невыполнения обязательств); или

(B) в любое время, когда никакого такого Случая невыполнения обязательств или случая не существует, в совокупной сумме превышая 50 % Консолидированной чистой прибыли Гаранта за период, в отношении которой дивиденд или иное распределение или выплаты производятся; *при условии, что* в целях этого Условия 4(b)(i), Консолидированная чистая прибыль должна исключать любые прибыли или убытки от Чистых поступлений наличных денег от продажи всех или главным образом всех активов или имущества или любого бизнеса или подразделения, или Акционерного капитала, соответственно любого Существенного дочернего предприятия или Миноритарной компании.

(ii) Вышеупомянутое ограничение не должно применяться к выплате (i) любых дивидендов в отношении любой Привилегированной акции Гаранта, которая может время от времени выпускаться Гарантом, и (ii) любых дивидендов в отношении любого Акционерного капитала Гаранта, составленного из Чистых поступлений наличных денег от главным образом параллельной продажи или путем выпуска Акционерного капитала Гаранта (не Дисквалифицированного акционерного капитала и не Акционерного капитала, выпущенного или проданного Дочерней компании Гаранта или план владения акциями служащими, или фонду, созданному Гарантом или любой из его Дочерних компаний на благо их служащих) или главным образом параллельного основного вклада наличными, полученного Гарантом от его акционеров.

(iii) Гарант не позволит какому-либо Существенному дочернему предприятию выплачивать какие-либо дивиденды или производить другие распределения в отношении любых серий Акционерного капитала такого Существенного дочернего предприятия, если только такие дивиденды или распределения не производятся на

пропорциональной основе держателям таких серий Акционерного капитала или такие дивиденды или распределения не производятся на основе, которая приводит к тому, что Гарант или Существенное дочернее предприятие получают дивиденды или иные распределения большей стоимости, чем те, которые были бы получены на пропорциональной основе.

**(с) Ограничение по продажам активов и дочернего капитала**

Гарант не будет сам и не позволит какому-либо Существенному дочернему предприятию консуммировать какое-либо Распоряжение активами, если только:

- (i) Гарант или такое Существенное дочернее предприятие не получают денежное вознаграждение на момент такого Распоряжения активами, по меньшей мере равное Справедливой рыночной стоимости (включая в отношении стоимости всего не денежного вознаграждения) акций и активов, подвергающихся такому Распоряжению активами; и
- (ii) исключительно в отношении Распоряжения активами, акциями, Акционерным капиталом Существенного дочернего предприятия, после приведения в исполнение любого такого Распоряжения активами, Гарант будет продолжать “владеть на праве собственности” (согласно тому, как такой термин определен в Правиле 13(d)(3) и Правиле 13(d)(5) Акта об обмене), прямо или косвенно, по меньшей мере, Ограниченным процентом акций Акционерного капитала такого Существенного дочернего предприятия.

**(d) Ограничение по задолженности**

- (i) Гарант не будет сам и не позволит какому-либо Существенному дочернему предприятию принимать, прямо или косвенно, какое-либо долговое обязательство; *однако при условии, что* Гарант и Существенные дочерние предприятия будут иметь право принимать долговое обязательство, если:
  - (A) после осуществления такого Принятия обязательств и употребления дохода от него, формально, никакого Дефолта или Случая невыполнения обязательств не произойдет или не будет продолжаться; и
  - (B) соотношение Консолидированной чистой задолженности Гаранта на любую дату определения, после осуществления такого Принятия обязательств и употребления дохода от него, формально, и совокупной суммы Консолидированной прибыли Гаранта до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕВITDA) за самых последних два полугодовых финансовых периода, за которые консолидированная финансовая отчетность была предоставлена согласно Условию 4(е) (или до предоставления первой консолидированной финансовой отчетности после Даты выпуска согласно Условию 4(е)(i) или 4(е)(ii), Консолидированная прибыль Гаранта до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕВITDA) за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2007, помноженная на два, не превышает 3.5 к 1.

В целях расчета соотношения, описанного в этом Условии 4(d)(i), приобретениям, которые были сделаны Гарантом или любым Существенным дочерним предприятием, включая посредством слияний или объединений и включая любые связанные финансовые транзакции (включая, без ограничений, любое приобретение, вызывающее необходимость сделать такой расчет в результате принятия обязательства или признания задолженности) в течение (а) самых последних два полугодовых финансовых периода, за которые консолидированная финансовая отчетность была предоставлена согласно Условию 4(e) или (b) после таких полугодовых финансовых периодов и на или до даты, когда соотношение рассчитывается, будет дан формальный эффект, как если бы они произошли в первый день периода измерения, используемого в расчете Консолидированной прибыли Гаранта до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕБИТДА); *однако при условии, что* (i) любая такая формальная ЕБИТДА в отношении приобретения может включена в расчет Консолидированной прибыли Гаранта до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕБИТДА), только если такая формальная ЕБИТДА была выведена из финансовой отчетности такого приобретенного юридического лица или связанной с ним финансовой отчетности или включая ее, и (ii) такая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IFRS), Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США (GAAP) или другими принципами бухгалтерского учета, которые были определены Европейской комиссией как эквивалентные МСФО (IFRS) (не принимая во внимание какие-либо модификации к таким принципам, которые могут потребоваться после даты такой финансовой отчетности в связи с или согласно такому определению).

- (ii) Условие 4(d)(i) не запрещает принятия какого-либо из следующих элементов Задолженности:
  - (A) рефинансирование (включая последующее рефинансирование) Задолженности Гаранта или любого Существенного дочернего предприятия, непогашенной на Дату выпуска (включая Облигации, выпущенные на Дату выпуска) или разрешенной быть понесенной по Условию 4 (d) (i) выше; *при условии, что* совокупная сумма основного долга, таким образом, не становится больше, чем расходы, понесенные Гарантом или его Существенными дочерними предприятиями в связи с таким рефинансированием плюс сумма любой премии, которая должна быть выплачена в связи с таким рефинансированием;
  - (B) межфирменный долг (i) между Гарантом и любым Существенным дочерним предприятием и (ii) между любым Существенным дочерним предприятием и другим Существенным дочерним предприятием; *однако при условии, что* любой последующий выпуск или передача любого Акционерного капитала, которая приводит к тому, что любое такое Существенное дочернее предприятие прекращает быть Существенным дочерним предприятием или любое последующее распоряжение, залог или передача такой Задолженности (кроме как Гаранту или Существенному дочернему предприятию)

нужно рассматривать, в каждом случае, как составляющее принятие такой Задолженности лицом, принявшим на себя обязательство; и

- (С) Задолженность, возникающая из соглашений о процентной ставке или соглашений о валютном хеджировании в пользу Гаранта или любого Существенного дочернего предприятия; *при условии, что* такие соглашения о процентной ставке не превышают совокупную сумму основного долга по соответствующей Задолженности, а такие соглашения о валютном хеджировании не увеличивают обязательства Гаранта или любого Существенного дочернего предприятия, кроме как в результате колебаний в процентной ставке или обменных курсах иностранной валюты или по причине выплат, возмещений и компенсации, подлежащих оплате в силу этого.

(е) **Финансовая информация**

- (i) Гарант должен предоставлять Доверительному управляющему, как только они станут доступными, но в любом случае в течение пяти месяцев после окончания каждого из его финансовых годов, копии независимой финансовой отчетности Гаранта и консолидированной финансовой отчетности за такой финансовый год, в каждом случае проверенной Аудиторами и подготовленной в соответствии с МСФО (IFRS), последовательно применяемыми к соответствующей финансовой отчетности за предшествующий период.
- (ii) Гарант должен, как только они станут доступными, но в любом случае в течение (x) 120 дней после окончания полугодия, заканчивающегося 30 июня 2008, и (y) 90 дней после окончания каждого первого полугодия каждого из его финансовых годов, предоставлять Доверительному управляющему независимую финансовую отчетность Гаранта и консолидированную финансовую отчетность за такой период.
- (iii) Гарант настоящим обязуется предоставлять Доверительному управляющему, без ненужной задержки, такую дополнительную информацию относительно финансового положения или бизнеса Гаранта, любого Существенного дочернего предприятия или любой Миноритарной компании, которую Доверительный управляющий может обоснованно затребовать, включая предоставление сертификата согласно Тростового Соглашения.
- (iv) Гарант должен убедиться, что каждый комплект независимой финансовой отчетности и консолидированной финансовой отчетности, предоставляемый им согласно этому Условию 4(е):
- (А) подготовлен в целом на той же основе, которая использовалась при подготовке его Первичной финансовой отчетности (включая в отношении представления предшествующих периодов) и в соответствии с МСФО (IFRS) и последовательно применяемых;
- (В) в случае отчетности, предусмотренной согласно Условию 4(е)(i), в сопровождении отчета Аудиторов, упоминаемых в Условии 4(е)(i) (включая заключения таких Аудиторов с сопроводительными замечаниями и приложениями); и



- (С) в случае отчетности, предусмотренной согласно Условию 4(е)(i) и 4(е)(ii), заверенной лицом Гаранта, имеющим право подписи, с указанием того, что информация относительно Группы, включенная в финансовую отчетность согласно Условию 4(е)(vi), дает достоверный и беспристрастный обзор консолидированного финансового состояния Группы на конец периода, к которому относится эта консолидированная финансовая отчетность, и результатов операций Группы в течение такого периода.
- (v) Гарант обязуется предоставлять Доверительному управляющему такую информацию, которую Регулируемый рынок Лондонской фондовой биржи (“**Фондовая биржа**”) (или любая другая или дальнейшая фондовая биржа или фондовые биржи или любой соответствующий орган власти или органы власти, в которых Облигации могут, время от времени, котироваться или допускаться к торговле) может потребовать как необходимую в связи с листингом или допуском таких инструментов к торговле на такой фондовой бирже или в соответствующем органе власти.
- (vi) Полугодовая и годовая финансовая информация, которая должна предоставляться в соответствии с Условиями 4 (е)(i) и 4 (е)(ii), будет подготовлена на основе бухгалтерских принципов, совместимых с теми, которые сформировали основу Первичной финансовой отчетности в отношении Группы, в каждом случае на и за периоды, охватываемые соответствующей финансовой информацией, на лицевой стороне финансовой отчетности или в сносках к ней.
- (f) **Ограничения по дивидендам от Существенных дочерних предприятий**
- (i) Гарант должен обеспечивать, чтобы никакое из Существенных дочерних предприятий не создавало, допускало или иным образом разрешало существовать или вступать в силу какому-либо обременению или ограничению способности таких Существенных дочерних предприятий:
- (A) выплачивать дивиденды или производить любые другие платежи или распределение на или в отношении своих акций;
- (B) производить платежи в отношении любой Задолженности перед Гарантом или любым другим Существенным дочерним предприятием; или
- (C) предоставлять займы или авансы Гаранту или любому другому Существенному дочернему предприятию или гарантировать задолженность Гаранта или любого другого Существенного дочернего предприятия.
- (ii) Положения Условия 4(f)(i) не будут запрещать:
- (A) исключительно в отношении Условия 4(f)(i)(A), какое-либо обременение или ограничение в соответствии с соглашением относительно принятия Задолженности; *однако при условии, что* любое такое обременение или ограничение должно быть лимитировано так, чтобы выплата дивидендов или иных платежей или распределений в любой период в сумме до 50%

Консолидированной чистой прибыли за такой период была разрешена;

- (B) любое обременение или ограничения в соответствии с соглашением (включая любое акционерное соглашение, соглашение о совместном предприятии или аналогичное соглашение) в форме действующим или заключенным на Дату выпуска, условия которого были раскрыты в Проспекте эмиссии;
- (C) любое обременение или ограничение в отношении какого-либо юридического лица, которое становится Существенным дочерним предприятием после Даты выпуска в соответствии с соглашением относительно какой-либо Задолженности, понесенной до даты, когда такое Дочернее предприятие становится Существенным дочерним предприятием (при условии, что такое обременение или ограничение не было установлено в ожидании, пока такое юридическое лицо станет Существенным дочерним предприятием) и непогашенной на такую дату;
- (D) любое обременение или ограничение в соответствии с соглашением, ведущим к рефинансированию Задолженности, понесенной в соответствии с соглашением, упоминаемым в Условии 4(f)(ii)(B) выше или Условии 4(f)(ii)(C) выше или Условии 4(f)(ii)(E) ниже или содержащимся в какой-либо поправке, модификации, повторном утверждении, возобновлении, расширении, дополнении, рефинансировании или замене соглашения, упоминаемого в Условии 4(f)(ii)(B) выше или Условии 4(f)(ii)(C) выше или Условии 4(f)(ii)(E) ниже; *однако при условии, что* обременения и ограничения в отношении такого Существенного дочернего предприятия, содержащиеся в любом таком соглашении о рефинансировании, модификации, повторном утверждении, возобновлении, расширении, дополнении, соглашениях о рефинансировании или замене, не являются более ограничительными в любом существенном отношении, чем те обременения и ограничения, взятые в целом, в отношении такого Существенного дочернего предприятия, которые содержатся в подобных предшествующих соглашениях; и
- (E) любое обременение или ограничение, которое является результатом применимого закона или положений.

**(g) Обеспечение разрешений**

- (i) Гарант должен сам и должен обеспечить, чтобы каждое из Существенных дочерних предприятий предприняло все необходимые действия для получения или велело или способствовало выполнению всех действий, необходимых, по мнению Гаранта или соответствующего Существенного дочернего предприятия, для гарантирования продолжения своего корпоративного существования, своего бизнеса и/или операций; и
- (ii) Гарант должен сам и должен обеспечить, чтобы каждое из Существенных дочерних предприятий предприняло все необходимые

действия для получения или велело или способствовало выполнению всех действий, необходимых для гарантирования продолжения всех согласий, лицензий, одобрений и разрешений, и осуществляло или велело осуществлять все регистрации, записи и внесения в реестры, которые могут время от времени требоваться к получению или осуществлению в какой-либо соответствующей юрисдикции для оформления, передачи или исполнения Облигации и Соглашений или для их юридической действительности или обеспеченности правовой санкцией.

(h) **Слияния и консолидации**

(i) Гарант не будет, прямо или косвенно, в единственной сделке или ряде связанных сделок, вступать в какую-либо реорганизацию (посредством слияния компаний, присоединения, разделения, отделения или преобразования согласно тому, как эти термины толкуются применимым законодательством или иным образом), участвовать в каком-либо ином типе корпоративной реконструкции, если, или продавать, арендовать, передавать или иначе распоряжаться всеми или по существу всеми активами Гаранта или Гаранта и Существенных дочерних предприятий (взятыми в целом) (в каждом случае "**реорганизации**") если:

(A) Гарант будет выжившим или продолжающим существование Лицом;

(B) незамедлительно до и незамедлительно после придания силы такой сделке и возникновению какой-либо Задолженности, которая будет понесена в связи с этим, и использование любых чистых поступлений от них, на *формальной* основе, никакого Случая невыполнения обязательств не должно произойти и продолжаться; и

(C) во время периода, начинающегося при объявлении или (в отсутствие такого объявления) осуществлении любой такой реорганизации и заканчивающегося после осуществления такой реорганизации, никакого События неблагоприятного рейтинга не должно было произойти из-за такой реорганизации; *при условии, что* если любое из каких-либо Событий неблагоприятного рейтинга произошло в течение этих шести месяцев незамедлительно после осуществления такой реорганизации из-за такой реорганизации, Эмитент должен соблюдать положения Условия 6 (d).

(ii) Гарант должен обеспечить, что никакое Существенное дочернее предприятие не вступает в какую-либо реорганизацию, если:

(A) такое Существенное дочернее предприятие будет выжившим или продолжающим существование Лицом;

(B) незамедлительно до и незамедлительно после придания силы такой сделке и возникновению какой-либо Задолженности, которая будет понесена в связи с этим, и использование любых чистых поступлений от них, на *формальной* основе, никакого Случая невыполнения обязательств не должно произойти и продолжаться; и

- (C) во время периода, начинающегося при объявлении или (в отсутствие такого объявления) осуществлении любой такой реорганизации и заканчивающегося после осуществления такой реорганизации, никакого События неблагоприятного рейтинга не должно было произойти из-за такой реорганизации; *при условии, что* если любое из каких-либо Событий неблагоприятного рейтинга произошло в течение шести месяцев незамедлительно после осуществления такой реорганизации из-за такой реорганизации, Эмитент должен соблюдать положения Условия 6 (d).
- (iii) В целях вышесказанного, передача (путем аренды, переуступки, продажи, передачи права или иным образом, в одной транзакции или ряде транзакций) всего или по существу всего имущества или активов одного или нескольких Существенных дочерних предприятий, Акционерный капитал которых составляет все или по существу все имущество и активы Гаранта, будет считаться передачей всего или по существу всего имущества и активов Гаранта.

Несмотря на вышесказанное, любое Существенное дочернее предприятие может осуществить консолидацию, слияние или передачу прав, передачу или аренду, в одной сделке или ряде сделок, всех или существенно всех его активов Гаранту или другому Дочернему предприятию Гаранта (которое после такой сделки будет считаться Существенным дочерним предприятием в целях этого).

(i) **Сделки с Аффилированными лицами**

Гарант не будет сам и должен обеспечить, что ни одно из Существенных дочерних предприятий, прямо или косвенно, не заключает или позволяет существовать какой-либо сделке или ряду сделок (включая, без ограничений, покупку, продажу, передачу, переуступку, аренду, передачу прав или обмен какого-либо имущества или оказание каких-либо услуг) с или в пользу какого-либо Аффилированного лица (“Сделка с Аффилированным лицом”) включая, без ограничений, межфирменные займы, распоряжения или приобретения, если только условия такой Сделки с Аффилированным лицом не являются не менее выгодными для Гаранта или такого Существенного дочернего предприятия, в зависимости от обстоятельств, чем те, которых можно было добиться (на момент такой сделки, или, если такая сделка осуществляется в соответствии с письменным соглашением, на момент исполнения соглашения, предусматривающего сделку) в сопоставимой сделке, между независимыми друг от друга сторонами, с Лицом, не являющимся Аффилированным лицом Гаранта или такого Существенного дочернего предприятия.

Это Условие 4(i) не должно применяться к (i) компенсации или вознаграждениям работникам в отношении любого должностного лица или директора Гаранта или любого из его Дочерних предприятий, возникающих в результате их трудового договора, (ii) Сделкам с Аффилированным лицом в соответствии с соглашениями или договоренностями, заключенными до Даты выпуска, условия которых были раскрыты в Проспекте эмиссии, (iii) любой продаже собственного капитала Гаранта, (iv) сделкам между Гарантом и Существенным дочерним предприятием, сделкам между Гарантом и/или Существенным дочерним предприятием и Дочерним предприятием или сделкам между Существенными дочерними предприятиями, и (v) Сделкам с

Аффилированным лицом, в которых совокупная сумма не должна превышать U.S.\$100 миллионов в любом одном календарном году.

**(j) Оплата налогов и других требований**

Гарант должен сам и должен обеспечить, что Существенные дочерние предприятия будут оплачивать или погашать или велеть оплачивать или погашать, до того как они станут просрочены, все налоги, отчисления и правительственные сборы, взимаемые или налагаемые на доход, прибыль или имущество Гаранта и Существенных дочерних предприятий *при условии, что* ни Гарант, ни какое-либо Существенное дочернее предприятие не должны нарушать это Условие 4(j); если Гарант или какое-либо Существенное дочернее предприятие не оплачивают или не погашают или не требуют оплатить или погасить какой-либо налог, отчисление, издержки или требование (а) если такая сумма, применимость или действительность оспаривается добросовестно надлежащим судебным разбирательством и для которой надлежащие резервы в соответствии с МСФО (IFRS) или иные надлежащие провизии были сделаны, или (б) если неоплата или непогашение или отсутствие требования оплатить или погасить такую сумму, вместе со всеми другими неоплаченными или непогашенными налогами, отчислениями, издержками и требованиями не составят Существенные неблагоприятные последствия.

**(k) Справки должностных лиц**

- (i) В течение 14 дней с даты любого запроса Доверительного управляющего, Гарант должен предоставить Доверительному управляющему письменное уведомление в форме Справки должностного лица с указанием произошел ли какой-либо Потенциальный Случай невыполнения обязательств или Случай невыполнения обязательств или иной случай, и если он произошел и продолжается, то какие действия Гарант предпринимает или предлагает предпринять в их отношении, и что Гарант выполнил свои обязательства по Тростовому Соглашению.
- (ii) Гарант одновременно с предоставлением ежегодной финансовой отчетности Гаранта, проверенной Аудиторами, в соответствии с Условием 4(e)(i) и в течение 30 дней с даты запроса от Доверительного управляющего, предоставит Доверительному управляющему Справку должностного лица с указанием того, какие компании были, на дату не ранее 20 дней до даты такой Справки, Существенными дочерними предприятиями или Миноритарными компаниями, в зависимости от обстоятельств.
- (iii) После возникновения какого-либо вопроса или события, оговоренного в Облигации или Тростовом Соглашении, когда Облигации или Тростовое Соглашение предусматривают определение того имеет ли или будет ли иметь такой вопрос или событие Существенные неблагоприятные последствия, Гарант, по требованию Доверительного управляющего, должен предоставить Доверительному управляющему Справку должностного лица с указанием имеет ли или будет ли иметь такой вопрос или событие Существенные неблагоприятные последствия, с включением такой дополнительной информации, которая может потребоваться для подтверждения такого определения. Доверительный управляющий должен иметь право полагаться на Справку должностного

лица исключительно от Гаранта, с указанием имеет ли или будет ли иметь такой вопрос Существенные неблагоприятные последствия.

(1) **Изменение бизнеса**

Гарант не будет сам и должен обеспечить, что никакое Существенное дочернее предприятие не будет участвовать в каком-либо бизнесе, кроме Разрешенного бизнеса.

**5. Определение процентов и прочие расчеты**

- (a) **Ноты с фиксированной ставкой процента:** Проценты по каждой Ноте с фиксированной ставкой процента начисляются на непогашенную номинальную сумму (или, если она частично оплачена, то на выплаченную сумму), начиная (включительно) с Даты начала начисления процентов по годовой ставке (ставкам) (выраженной в процентах), равной Ставке (ставкам) процента, такие проценты подлежат выплате за прошедший период на каждую Дату выплаты процентов вплоть до Даты погашения.

Если в Окончательных условиях указана Фиксированная сумма купона или Неполная сумма, то сумма процентов, подлежащих выплате на каждую Дату выплаты процентов, будет равна Фиксированной сумме купона или, если применимо, указанной таким образом Неполной сумме, и в случае Неполной суммы, подлежит выплате на определенную Дату (Даты) выплаты процентов, оговоренную в Окончательных условиях.

- (b) **Проценты по нотам с плавающей ставкой и нотам с индексированной процентной ставкой:**

- (i) *Даты выплаты процентов:* Проценты по каждой Ноте с плавающей ставкой процента и Ноте с индексированной процентной ставкой начисляются на непогашенную номинальную сумму (или, если это частично оплаченная нота, то на выплаченную сумму), с Даты начала начисления процентов по годовой ставке (выраженной в процентах), равной Ставке процента; такие проценты подлежат выплате за прошедший период на каждую Дату выплаты процентов. Такая Дата(ы) выплаты процентов либо представлена(ы) в Окончательных условиях как Оговоренные даты выплаты процентов или, если Оговоренная(ые) дата(ы) выплаты процентов не представлена(ы) в Окончательных условиях, то Дата выплаты процентов будет означать каждую дату, которая выпадает через определенное количество месяцев или иной период, указанный в Окончательных условиях, как Период начисления процентов, или в случае первой Даты выплаты процентов – после Даты начала начисления процентов.

- (ii) **Условие рабочего дня:** Если любая дата, на которую дается ссылка в данных Условиях, определена как подлежащая корректировке в соответствии с Условием рабочего дня, которая в противном случае приходилась бы на день, который не является рабочим днем, то если указанное Условие рабочего дня является (А) Условием рабочего дня с плавающей ставкой, то такая дата переносится на следующий день, который является Рабочим днем, за исключением случаев, когда в результате такого переноса она будет приходиться на следующий календарный месяц, в этом случае (х) такая дата переносится на более раннюю дату, непосредственно предшествующую Рабочему дню, и (у)

каждая последующая такая дата будет являться последним Рабочим днем месяца, в котором такая дата бы выпала, если бы она не подлежала корректировке; (B) Условием следующего рабочего дня, то такая дата будет перенесена на следующий день, являющийся Рабочим днем; (C) Модифицированным условием следующего рабочего дня, то такая дата будет перенесена на следующий день, являющийся Рабочим днем, за исключением случаев, когда в результате такого переноса такая дата будет приходиться на следующий календарный месяц, в этом случае такая дата должна быть перенесена на более раннюю дату, непосредственно предшествующую Рабочему дню, или (D) Условием предшествующего рабочего дня, то такая дата должна быть перенесена на более раннюю дату – непосредственно предшествующий рабочий день.

- (iii) *Ставка процента для Нот с плавающей ставкой*: Ставка процента в отношении Нот с плавающей ставкой для каждого Периода начисления процентов должна определяться способом, указанным в Окончательных условиях, и должны быть применены указанные далее положения, касающиеся либо Подсчета по методу ISDA (Международная ассоциация банков, специализирующихся на свопах) или Подсчет с выборочной ставкой, в зависимости от того, какой из них указан в Окончательных условиях.

- (A) Подсчет по методу ISDA для Нот с плавающей ставкой.

В том случае, если Подсчет по методу ISDA указан в Окончательных условиях как способ, посредством которого должна быть определена Ставка процента, то Ставка процента для каждого Периода начисления процентов должна определяться Агентом по расчетам как ставка, равная соответствующей ставке ISDA. Для целей данного подпункта (A), «**Ставка ISDA**» для Периода начисления процентов означает ставку, равную Плавающей ставке, которая будет определена Агентом по расчетам по Сделке своп в соответствии с условиями соглашения, в которое включены Определения ISDA, и в соответствии с которым:

- (x) Опцион с плавающей ставкой является таким, как это определено в Окончательных условиях;
- (y) Установленный срок погашения является периодом, указанным в Окончательных условиях; и
- (z) Соответствующая Дата изменения плавающей процентной ставки в долгосрочном свопе является первым днем такого Периода начисления процентов, если иное не указано в Окончательных условиях.

Для целей данного подпункта (A), «**Плавающая ставка**», «**Агент по расчетам**», «**Опцион с плавающей ставкой**», «**Установленный срок погашения**», «**Дата изменения плавающей процентной ставки в долгосрочном свопе**» и «**Сделка своп**» имеют значения, предписанные данным термину в Определениях ISDA.

(B) Подсчет с выборочной ставкой для Нот с плавающей процентной ставкой

В том случае, если Подсчет с выборочной ставкой определен в Окончательных условиях как способ определения Ставки процента, то Ставка процента для каждого Периода начисления процентов должна быть определена Агентом по расчетам на Соответствующее время или до Соответствующего времени на Дату определения процентов в отношении такого Периода начисления процентов в соответствии со следующими условиями:

- (x) Если Первичным источником для Плавающей ставки является Страница, см. далее, то Ставкой процента будет являться:
  - (I) Соответствующая ставка (в этом случае такая Соответствующая ставка на такой Странице представляет собой составную котировку или обычно предоставляется одной организацией); или
  - (II) среднее арифметическое значение Соответствующих ставок Субъектов, Соответствующие ставки которых появляются на такой Странице, в каждом случае появляются на такой Странице в Соответствующее время на Дату определения процентов;
- (y) если Первичным источником для определения Плавающей ставки являются Банки-ориентиры, или если применяется подпункт (x)(I) и Соответствующая ставка не появляется на Странице в Соответствующее время на Дату определения процентов, или если применяется вышеприведенный подпункт (x)(II) и менее чем две Соответствующие ставки появляются на Странице в Соответствующее время на Дату определения процентов, как указывается далее, Ставка процента будет определяться как среднее арифметическое Соответствующих ставок, которые каждый Банк-ориентир предлагает для ведущих банков в Соответствующем финансовом центре на Соответствующее время на Дату определения процентов, установленные Агентом по расчетам; и
- (z) если применяется вышеуказанный пункт (y) и Агент по расчетам определит, что менее двух Банков-ориентиров предлагают таким образом Соответствующие ставки, как указывается далее, то Ставка процента будет представлять собой среднее арифметическое годовых ставок (в процентах), которые Агент по расчетам определяет как ставки (наиболее приближенные к Контрольному ориентиру) в отношении Репрезентативной суммы в определенной валюте, которые не менее двух из пяти ведущих банков,



выбранных Агентом по расчетам в основном финансовом центре страны Определенной валюты, или если Определенной валютой является евро, то в Европе (**Основной финансовый центр**) предлагают на или до Соответствующего времени на дату, на которую такие банки обычно назначают такие ставки на период, начинающийся с Даты вступления в силу для периода, эквивалентного Оговоренной дюрации (I) для ведущих банков, осуществляющих деятельность в Европе, или (если Агент по расчетам определит, что менее двух таких банков назначают ставки для ведущих банков в Европе) (II) для ведущих банков, осуществляющих деятельность в Основном финансовом центре, за исключением случаев, когда менее двух таких банков назначают, таким образом, ставки для ведущих банков в Основном финансовом центре, то Ставкой процента будет являться Ставка процента, определенная на предыдущую Дату расчета процентов (после корректировки с учетом любой разницы между Маржой, Мультипликатором ставки или Максимальной или Минимальной Ставкой процента, применимыми к предшествующему Периоду начисления процентов и соответствующему Периоду начисления процентов).

- (iv) *Ставка процента для Нот с индексированной процентной ставкой:* Ставка процента в отношении Нот с индексированной процентной ставкой будет определяться способом, указанным в Окончательных условиях, и проценты будут начисляться со ссылкой на Индекс или Формулу, как указано в Окончательных условиях.
- (c) **Ноты с нулевым купоном:** В том случае, если Нота, для которой в качестве Основы для расчета процентов указан Нулевой купон, подлежит погашению до наступления Даты погашения, и если она не будет погашена при наступлении срока, то суммой, причитающейся к уплате до Даты погашения, будет являться Сумма досрочного погашения такой Ноты. А с даты наступления платежа Ставкой процента для любой непогашенной основной суммы такой Ноты будет являться ставка в год (в процентах), равная Доходности при погашении (как описывается в Условии 6(b)(i)).
- (d) **Двухвалютные Ноты:** В случае Двухвалютных нот, если ставка или сумма процентов должна быть определена путем ссылки на Курс обмена или посредством метода расчета Курса обмена, то ставка или сумма процентов подлежащий выплате, должна определяться в соответствии со способом, оговоренным в Окончательных условиях.
- (e) **Частично оплаченные Ноты:** В случае Частично оплаченных нот (отличны х от Частично оплаченных нот, которые являются Нотами с нулевой ставкой купона), проценты будут начисляться как указано выше, в отношении выплаченной номинальной суммы таких Нот, или иным способом, оговоренным в Окончательных условиях.
- (f) **Начисление процентов:** Начисление процентов по каждой Ноте прекращается на дату погашения, если только после предъявления должным образом выплата необоснованно задерживается, или в выплате отказано, в этом случае начисление процентов продолжается (также как и до вынесения решения) по

Ставке процента в порядке, предусмотренном в данном Условии 5 до Соответствующей даты (как определено в Условии 8).

(g) **Маржа, Максимальные/Минимальные ставки процентов, Сумма частичного платежа и Сумма погашения, Мультипликаторы ставки и округление:**

(i) Если в Окончательных условиях какая-либо Маржа или Мультипликатор ставки указаны (либо (x) в целом, либо (y) в отношении одного или более Периодов начисления процентов), необходимо произвести корректировку всех Ставок процентов в случае применения пункта (x), или Ставок процента для определенных Периодов начисления процентов в случае применения пункта (y), рассчитанную в соответствии с вышеприведенным Условием 5(b), путем сложения (при положительном числе) или вычитания абсолютного значения (при отрицательном числе) такой Маржи, или умножения на такой Мультипликатор ставки, при постоянном соблюдении положения, указанного в следующем пункте.

(ii) Если Максимальная или Минимальная ставка процента, Сумма частичного платежа или Сумма погашения оговорены в Окончательных условиях, то любая Ставка процента, Сумма частичного платежа или Сумма погашения подпадают под такой максимум или минимум, в зависимости от обстоятельств.

(iii) Для целей любых расчетов, требуемых в соответствии с данными Условиями (если не указано иное), (x) все проценты, полученные в результате таких расчетов, должны быть округлены, в случае необходимости до ближайшей стотысячной доли процентного пункта (при этом половины округляются в большую сторону), (y) все цифры должны быть округлены до седьмой значащей цифры (при этом половины округляются в большую сторону) и (z) все суммы в валютах, причитающие к выплате, должны быть округлены до ближайшей единицы такой валюты (при этом половины округляются в большую сторону), за исключением случаев использования йен, которые округляются в сторону понижения до ближайшей йены. Для данных целей «единица» означает наименьшую сумму в такой валюте, которая имеется в наличии как законное платежное средство в стране или странах (в зависимости от обстоятельств) такой валюты.

(h) **Расчеты:** Сумма процентов к выплате в отношении любой Ноты за любой период рассчитывается путем умножения произведения Ставки процента и непогашенной номинальной суммы такой Ноты на Коэффициент расчета дней, если только Сумма процентов (или формула для ее расчета) не указана в отношении такого периода, в каком случае сумма процентов к выплате по такой Ноте за такой период будет равна такой Сумме процентов (или должна быть рассчитана в соответствии с такой формулой). В то случае, если Процентный период включает два или более Периодов начисления процентов, то сумма процентов к выплате в отношении такой Процентного периода представляет собой сумму сложения сумм процентов к выплате по каждому из указанных Периодов начисления процентов.

(i) **Определение и публикация Ставок процентов, Суммы процентов, Суммы окончательного погашения, Суммы досрочного погашения, Суммы добровольного погашения и суммы частичного погашения:** В максимально

короткий срок после Соответствующего времени на каждую Дату определения процентов или в такое иное время на такую дату, на которую от Агента по расчетам могут потребовать рассчитать любую ставку или сумму, получить любую котировку или произвести определение или расчет, он должен будет определить такую ставку или рассчитать Суммы процентов в отношении каждой Ноты определенной деноминации для соответствующего Периода начисления процентов, рассчитать Сумму окончательного погашения, Сумму досрочного погашения, Сумму добровольного погашения или Сумму частичного платежа, получить такую котировку или произвести такое определение или расчет, в зависимости от обстоятельств, и привести Ставку процента и Суммы процентов для каждого Процентного периода и соответствующую дату выплаты процентов, и, если требуется, рассчитать Сумму окончательного погашения, Сумму досрочного погашения, Сумму добровольного погашения или сумму любого Частичного платежа, которые должны быть доведены до сведения Доверительного управляющего, Эмитента, Гаранта, каждого Платежного агента, Держателей Нот и любого иного Агента по расчетам, назначенного в отношении Нот, который должен произвести дальнейший расчет после получения такой информации, и если Ноты обращаются на фондовой бирже и этого требуют правила такой биржи или иного соответствующего органа, то представить такой бирже или иному соответствующему органу, в максимально короткий срок после определения указанных сумм, но в любом случае не позже, чем (i) начало соответствующего Процентного периода, если они будут определены до такого времени, в случае уведомления такой биржи относительно Ставки процента, Суммы процентов, или (ii) во всех остальных случаях, не позже четвертого Рабочего дня после такого определения. В том случае, если любая Дата выплаты процентов или Дата процентного периода подлежат корректировке в соответствии с Условием 5(b)(ii), то Суммы процентов и Дата выплаты процентов, публикуемые таким образом, могут быть впоследствии изменены (или соответствующие альтернативные меры приняты с согласия Доверительного управляющего посредством корректировки) без уведомления в случае продления или сокращения Процентного периода. Если погашение и выплата по Нотам наступают в соответствии с Условием 10, то начисление процентов и расчет Ставки процентов в отношении Нот будут, тем не менее, продолжаться, как и ранее, в соответствии с данным Условием, но публикации Ставки процента или Суммы процентов, рассчитанных таким образом, не требуется, если только Доверительный управляющий не потребует иного. Определение любой ставки или сумм, получение каждой котировки и проведение такого определения или расчета Агентом(Агентами) по расчетам должно (при отсутствии явной ошибки) быть окончательным и обязательным для всех сторон.

- (j) **Определение или расчет, произведенные Доверительным управляющим:** Если Агент по расчетам в любой момент времени и по любой причине не определит или не рассчитает Ставку процента или любую Сумму процентов за любой Процентный период, или любую Сумму окончательного погашения, Сумму досрочного погашения, сумму добровольного погашения, то это может быть сделано Доверительным управляющим (или Доверительный управляющий может назначить агента от своего имени для осуществления такого определения или расчета) и такое определение и расчет будут рассматриваться как осуществленные Агентом по расчетам. При этом Доверительный управляющий может применять вышеприведенные положения данного Условия, с любыми необходимыми последующими поправками, в той степени, в которой, по его мнению, это может быть сделано, во всех остальных отношениях он может осуществить указанное в таком порядке, который он считает справедливым и обоснованным при всех сложившихся обстоятельствах.

## 6. Погашение, покупка и опционы

### (a) Погашение в рассрочку и окончательное погашение

- (i) Если Облигация не погашена, не выкуплена и не аннулирована ранее, как указано в настоящем Условии 6, и соответствующая Дата взноса (одна из дат, определенных таким образом в Окончательных условиях) не перенесена по опциону Эмитента или Держателя облигаций в соответствии с Условиями 6(d), 6(e) или 6(f), каждая Облигация, предусматривающая Даты взноса и Суммы взноса, погашается частично в каждую Дату взноса в размере соответствующей Суммы взноса, указанной в Окончательных условиях. непогашенная номинальная стоимость каждой такой Облигации уменьшается на Сумму взноса (или, если Сумма взноса рассчитывается пропорционально номинальной стоимости такой Облигации, на такую пропорциональную часть) в соответствующую Дату взноса во всех целях; при этом, если выплата Суммы взноса не производится в надлежащем порядке или в такой выплате отказано по предъявлении соответствующей Квитанции, такая стоимость остается непогашенной до Соответствующей даты, относящейся к такой Сумме взноса.
- (ii) Если Облигация не погашена, не выкуплена и не аннулирована ранее, как указано ниже, и срок ее погашения не продлен по опциону Эмитента или Держателя облигаций в соответствии с Условиями 6(d), 6(e) или 6(f), каждая Облигация подлежит окончательному погашению в Дату погашения, указанную в Окончательных условиях, в размере Суммы окончательного погашения (которая составляет номинальную стоимость такой Облигации, если в Окончательных условиях не указано иное) или, если на Облигацию распространяются условия вышеприведенного пункта (i), в размере окончательной Суммы взноса.

### (b) Досрочное погашение:

#### (i) Облигации с нулевым купоном:

(A) Сумма досрочного погашения, подлежащая выплате в отношении Облигации с нулевым купоном, Сумма досрочного погашения которой не привязана к индексу и (или) формуле, равна – в случае погашения такой Облигации в соответствии с Условием 6(c) или при наступлении срока погашения такой облигации в соответствии с Условием 10 – Амортизированной номинальной сумме (рассчитанной, как показано ниже) такой Облигации, если в Окончательных условиях не определено иное.

(B) С учетом нижеприведенного подпункта (C), Амортизированная номинальная сумма Облигации равна плановой Сумме окончательного погашения такой Облигации на Дату погашения, дисконтированной на годовую ставку (выраженную в процентах), равную Амортизационной доходности (которая – если в Окончательных условиях не указано соответствующее значение – равна такой ставке, которая составила бы Амортизированную номинальную сумму, равную цене выпуска Облигаций, если бы их стоимость дисконтировалась до цены выпуска в Дату эмиссии), начисляемой ежегодно.

(C) Если Сумма досрочного погашения, подлежащая выплате в отношении такой Облигации – в случае ее погашения в соответствии с Условием 6(c) или при наступлении срока погашения в соответствии с Условием 10, – не выплачивается в установленный срок, Сумма досрочного погашения, подлежащая выплате в отношении такой Облигации, составит

Амортизированную номинальную сумму такой Облигации, как указано в подпункте (В) выше; при этом указанный подпункт имеет силу, как если бы дата, в которую наступает срок выплаты по Облигации, была Соответствующей датой. Расчет Амортизированной номинальной суммы в соответствии с настоящим подпунктом производится (в т.ч. до и после вынесения соответствующего судебного решения) до Соответствующей даты, кроме случаев, когда Соответствующая дата приходится на Дату погашения или более позднюю дату, и тогда сумма, подлежащая выплате, будет равна плановой Сумме окончательного погашения по такой Облигации на Дату погашения, включая все проценты, начисленные в соответствии с Условием 5(с).

Если такой расчет производится за период менее одного года, он должен быть произведен на основе Базы для расчета дней, приведенной в Окончательных условиях.

- (ii) *Другие Облигации:* Сумма досрочного погашения, подлежащая выплате в отношении Облигации (помимо Облигаций, указанных выше в пункте (i)) – в случае погашения такой Облигации в соответствии с Условием 6(с) или при наступлении срока погашения такой Облигации в соответствии с Условием 10, – равна Амортизированной номинальной сумме, если в Окончательных условиях не определено иное.
- (с) **Погашение в налоговых целях:** Облигации могут быть погашены по решению Эмитента полностью (не частично) в любую Дату выплаты процентов или – если указано в Окончательных условиях – в любой момент посредством направления Держателям облигаций (безотзывного) извещения не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней в размере Суммы досрочного погашения (см. Условие 6(b) выше) (включая проценты, начисленные до установленной даты погашения), если непосредственно перед тем, как направить такое извещение, Эмитент предоставил Доверительному управляющему доказательства того, что (а) (i) Эмитент обязан или будет обязан выплатить дополнительные суммы, как указано в Условии 8, в результате внесения изменений или дополнений в законодательство или нормативные акты Нидерландов, административно-территориальных единиц Нидерландов или государственных органов Нидерландов, имеющих право взимать налоги в Нидерландах или соответствующей административно-территориальной единице Нидерландов, или в результате изменения порядка применения или официального толкования такого законодательства или нормативных актов (в т.ч. по решению суда компетентной юрисдикции), если такие изменения или дополнения вступают в силу в дату, в которую достигнуто соглашение об эмиссии первого Транша Облигаций, или в более позднюю дату, и (ii) Эмитент не может избежать такой обязанности, приняв доступные ему разумные меры, или (b) (i) Гарант обязан или (при предъявлении требования по Гарантии) будет обязан выплатить дополнительные суммы, как указано в Условии 8 или в Гарантии (в зависимости от того, что применимо), или производить какие-либо удержания или вычеты типов, указанных в Условии 8 или в Гарантии (в зависимости от того, что применимо), из каких-либо сумм, выплачиваемых Гарантом Эмитенту, чтобы Эмитент мог осуществить выплату суммы основного долга или процентов по Облигации – в каждом случае если соответствующие суммы превышают суммы, которые должны были быть выплачены, если бы платеж должен был быть произведен до даты, в которую достигнуто соглашение об эмиссии первого Транша Облигаций – в результате внесения изменений или дополнений в законодательство или нормативные акты Республики Казахстан, ее административно-территориальных единиц или государственных органов, имеющих право взимать налоги в Республике Казахстан или соответствующей административно-территориальной единице

Республики Казахстан, или в результате изменения порядка применения или официального толкования такого законодательства или нормативных актов (в т.ч. по решению суда компетентной юрисдикции), если такие изменения или дополнения вступают в силу в дату, в которую достигнуто соглашение об эмиссии первого Транша Облигаций, или в более позднюю дату, и (ii) Гарант (или Эмитент, в зависимости от того, что применимо) не может избежать такой обязанности, приняв доступные ему разумные меры; при этом извещение о погашении не может быть направлено ранее чем за 90 дней до даты (в зависимости от того, какая из указанных дат наступит раньше), в которую Эмитент или Гарант были бы обязаны выплатить такие дополнительные суммы или в которую Гарант был бы обязан осуществить такие удержания или вычеты, если бы наступил срок платежа по Облигациям или было предъявлено требование по Гарантии (в зависимости от того, что применимо), или в которую Гарант был бы обязан произвести платеж Эмитенту, чтобы Эмитент мог выплатить сумму основного долга или проценты по Облигациям, если бы такие суммы подлежали выплате по Облигациям в соответствующий момент времени. До публикации извещения о погашении в соответствии с условиями настоящего пункта Эмитент должен вручить Доверительному управляющему: (1) свидетельство, подписанное двумя директорами Эмитента (или Гаранта, в зависимости от того, что применимо), о том, что Эмитент имеет право осуществить такое погашение, с изложением фактов, доказывающих исполнение отлагательных условий в отношении права Эмитента осуществить такое погашение, и (2) заключение признанных независимых юрисконсультов, удовлетворяющее Доверительного управляющего по форме и содержанию, о том, что Эмитент или (в зависимости от того, что применимо) Гарант обязан или будет обязан выплатить такие дополнительные суммы; Доверительный управляющий имеет право принять такое свидетельство и заключение как достаточное доказательство выполнения отлагательных условий, изложенных выше в пунктах (a)(ii) и (или) (b)(ii), и в таком случае такие доказательства имеют окончательную и обязательную силу для Держателей облигаций.

- (d) **Погашение по опциону Держателей облигаций в связи с Изменением статуса:** Если в течение периода, пока Облигация остается непогашенной, происходит Изменение статуса, Эмитент должен – по опциону держателя такой Облигации, при условии, что держатель такой Облигации направил Эмитенту соответствующее извещение не менее чем за 15 и не более чем за 30 дней – погасить такую Облигацию в Дату (Даты) произвольного погашения по цене в 101% от суммы основного долга по такой Облигации, включая проценты, начисленные до Даты продажи в связи с изменением статуса (см. определение ниже; не включительно) (или – в случае покупки – с добавлением суммы, равной сумме таких процентов).

Такой опцион («Опцион на продажу в связи с изменением статуса») действует, как указано ниже.

Если происходит Изменения статуса, в течение 14 дней с Изменения статуса Эмитент должен направить извещение («Извещение об изменении статуса») Держателям облигаций в соответствии с Условием 16 с указанием характера Изменения статуса и процедуры исполнения Опциона на продажу в связи с изменением статуса; при этом, если Доверительному управляющему становится известно об Изменении статуса (а Эмитент не выполнил указанное обязательство), Доверительный управляющий может и должен – по просьбе держателей как минимум одной пятой части суммы основного долга по непогашенным Облигациям – направить такое Извещение об изменении статуса.

Для исполнения Опциона на продажу в связи с изменением статуса держатель Облигаций должен доставить в указанный офис Платежного агента в любой Рабочий день в период, начинающийся с даты Изменения статуса и

заканчивающийся через 90 дней после наступления такой даты или (в зависимости от того, что наступит позже) через 90 дней после вручения Держателям облигаций Извещения об изменении статуса в соответствии с настоящим Условием 6(d) («Срок продажи в связи с изменением статуса»), подписанное и заполненное извещение об исполнении опциона, составленное в форме (которая действует на соответствующий момент времени и может – если сертификат на такие Облигации хранится в клиринговой системе – быть любой формой, отвечающей требованиям клиринговой системы и врученной в порядке, отвечающем требованиям клиринговой системы), которая может быть получена в любом указанном офисе любого Платежного агента («Извещение об опционе на продажу в связи с изменением статуса»), в котором держатель должен указать банковский счет (или, если платеж должен быть произведен в форме чека, адрес), на который должен быть произведен платеж в соответствии с настоящим пунктом, и к которому должен быть приложен сертификат на такие Облигации или документы, отвечающие требованиям соответствующего Платежного агента и подтверждающие, что сертификат на такие Облигации будет передан ему после вручения Извещения об опционе на продажу в связи с изменением статуса.

Эмитент по своему усмотрению погашает или покупает (или обеспечивает покупку) Облигации, являющиеся предметом Извещения об опционе на продажу в связи с изменением статуса, в дату («Дата продажи в связи с изменением статуса»), наступающую через семь дней после истечения Срока продажи в связи с изменением статуса, если такие Облигации не будут погашены, куплены или аннулированы ранее. Извещение об опционе на продажу в связи с изменением статуса, направленное держателем Облигации, является безотзывным, за исключением случаев, когда до даты погашения наступает и не устранено Событие дефолта, в случае чего такой держатель может, по своему усмотрению, отозвать Извещение об опционе на продажу в связи с изменением статуса, направив соответствующее извещение Эмитенту.

В контексте настоящего Условия 6(d):

«Изменение статуса» считается наступившим по факту наступления любого из нижеперечисленных событий:

- (i) завершение какой-либо сделки (включая, без ограничения, слияние или консолидацию), в результате которой Республика Казахстан и (или) любой другой федеральный или государственный орган, имеющий соответствующие полномочия владеть акциями Гаранта, прекращают владеть 100 процентами выпущенного непогашенного акционерного капитала Гаранта, наделенного правами голоса, и контролировать такой капитал (прямо или косвенно); или
- (ii) Гарант перестает быть «национальной компанией» в значении, приведенном в Статье 1 Закона Республики Казахстан № 2350 «О нефти» от 28 июня 1995 г. (с изменениями и дополнениями) и Закона Республики Казахстан № 2828 «О недрах и недропользовании» от 27 января 1996 (с изменениями и дополнениями) («Закон о недропользовании»); или
- (iii) внесение каких-либо изменений в такие законы, в результате которых Гарант перестает действовать в качестве агента Казахстана в отношении отечественных соглашений о разделе продукции или утрачивает приоритетное право на приобретение 50 процентов долей участия и операционных прав во всех новых месторождениях углеводородов в Казахстане, предоставленное статьей 71 Закона о недропользовании; или
- (iv) Негативное изменение рейтинга в течение шести месяцев, следующих за реорганизацией, произведенной Гарантом (прямо или косвенно) или Крупным дочерним предприятием в соответствии с Условием 4(h)(i) и (ii), по причине такой реорганизации.

- (e) **Погашение по опциону Эмитента и исполнение опционов Эмитента:** Если Окончательные условия предусматривают Опцион на покупку, Эмитент имеет право, направив безотзывное извещение Держателям облигаций не менее чем за 15 и не более чем за 30 дней (или в другой срок, установленный в Окончательных условиях), погасить или исполнить опцион Эмитента (определенный в Окончательных условиях) в отношении всех или (если предусмотрено) части Облигаций в любую Дату произвольного погашения или Дату исполнения опциона (в зависимости от того, что применимо). Погашение Облигаций осуществляется на Сумму произвольного погашения, включая проценты, начисленные до установленной даты погашения. Погашение или исполнение опциона могут быть осуществлены в отношении Облигаций номинальной стоимостью не меньше Минимальной суммы погашения, указанной в Окончательных условиях, и не больше Максимальной суммы погашения, указанной в Окончательных условиях.

Все Облигации, в отношении которых направлено такое извещение, должны быть погашены, и опцион Эмитента должен быть исполнен в дату, указанную в извещении, в соответствии с настоящим Условием.

В случае частичного погашения или частичного исполнения опциона Эмитента в извещении Держателям облигаций должна быть указана номинальная стоимость погашаемых Облигаций и держатель (держатели) таких Облигаций, которые подлежат погашению или в отношении которых был исполнен такой опцион, и такие Облигации погашаются в месте, утвержденном Доверительным управляющим, в установленном им порядке при условии соблюдения применимого законодательства и требований фондовой биржи или другого соответствующего органа. До тех пор, пока Облигации включены в Официальный список Управления финансовых услуг и принимаются к торгам на Фондовой бирже или любой другой фондовой бирже, и до тех пор, пока действуют соответствующие требования такой фондовой биржи, Эмитент должен один раз в год, в котором было произведено частичное погашение Облигаций, организовать публикацию в ведущей тиражной газете Лондона или в другом источнике, указанном такой фондовой биржей, извещения с указанием совокупной номинальной стоимости непогашенных Облигаций и списка Облигаций, выставленных, но не предъявленных на погашение.

- (f) **Погашение по опциону Держателей облигаций и исполнение опционов Держателей облигаций:** Если Окончательные условия предусматривают Опцион на продажу, Эмитент должен – по опциону держателя такой Облигации, при условии, что держатель такой Облигации направил Эмитенту соответствующее извещение не менее чем за 15 и не более чем за 30 дней (или в другой срок, установленный в Окончательных условиях) – погасить такую Облигацию в Дату (Даты) произвольного погашения на Сумму произвольного погашения, включая проценты, начисленные до установленной даты погашения (не включительно).

Для исполнения такого опциона или любого другого опциона Держателей облигаций, который может быть предусмотрен Окончательными условиями (который должен быть исполнен в Дату исполнения опциона), держатель должен передать Облигацию (Облигации) Регистратору или любому Трансфертному агенту в указанном офисе такого Регистратора или Трансфертного агента, приложив к ней заполненное извещение об исполнении опциона («**Извещение об исполнении**»), составленное в форме, которую можно получить у любого Платежного агента, Регистратора или любого Трансфертного агента (в зависимости от того, что применимо) в течение срока предъявления извещения. Переданные таким образом Облигации и исполненные опционы не могут быть отозваны (если Агентским соглашением не предусмотрено иное) без предварительного согласия Эмитента.



- (g) **Частично оплаченные Облигации:** Частично оплаченные Облигации погашаются при наступлении срока погашения, досрочно или в ином порядке в соответствии с положениями настоящего Условия и положениями Окончательных условий.
- (h) **Покупка:** Эмитент, Гарант и любое из их дочерних предприятий могут покупать Облигации на открытом рынке или в ином порядке по любой цене и в любое время.
- (i) **Аннулирование:** Все Облигации, купленные Эмитентом, Гарантом или их дочерними предприятиями или от их имени, могут оставаться в их собственности, быть перепроданы или, по решению Эмитента, предъявлены на аннулирование посредством передачи Облигаций Регистратору, в случае чего такие Облигации аннулируются немедленно со всеми Облигациями, погашенными Эмитентом. Облигации, переданные на аннулирование, не могут быть перевыпущены или перепроданы, и обязательства Эмитента и Гаранта в отношении таких Облигаций считаются выполненными.

## 7. Выплаты

- (a) **Выплата суммы основного долга и процентов:**
  - (i) Выплата суммы основного долга (которая, в целях настоящего Условия 7(a), включает окончательные Суммы взноса, но не другие Суммы взноса) в отношении Облигаций производится по факту предъявления и сдачи соответствующих Облигаций в указанный офис любого из Трансфертных агентов или Регистратора в порядке, установленном ниже в пункте (ii).
  - (ii) Проценты (которые, в целях настоящего Условия 7(a), включают все Суммы взноса, кроме окончательной Суммы взноса) по Облигациям выплачиваются Лицу, внесенному в Реестр на момент завершения рабочего времени в пятнадцатый день до наступления срока выплаты процентов («Дата записи»). Выплата процентов по каждой Облигации производится в соответствующей валюте посредством чека, выставленного на банк и отправленного незастрахованной почтой держателю (или первому из указанных совместных держателей) такой Облигации по его адресу, указанному в Реестре. Держатель таких Облигаций не имеет право на получение процентов или других платежей в случае задержки каких-либо выплат по таким Облигациям, если чек, отправленный в соответствии с настоящим Условием, был доставлен после наступления срока платежа или был утерян на почте. По заявлению держателя, представленному в указанный офис Регистратора или любого Трансфертного агента до Даты записи, выплата процентов может быть произведена перечислением на банковский счет получателя платежа, открытый в соответствующей валюте.
- (b) **Выплаты в соответствии с законодательством:** Все выплаты осуществляются в соответствии с применимыми требованиями налогового и другого законодательства, нормативных положений и директив, но без ограничения положений Условия 8. Держатели облигаций не обязаны уплачивать комиссии или оплачивать расходы в связи с осуществлением таких выплат.
- (c) **Назначение Агентов:** Платежные агенты, Регистратор, Трансфертные агенты и Расчетный агент, первоначально назначенные Эмитентом и Гарантом, а также их соответствующие указанные офисы перечислены ниже. Платежные агенты, Регистратор, Трансфертные агенты и Расчетный агент действуют исключительно как агенты Эмитента, Гаранта и, в определенных обстоятельствах, Доверительного управляющего и не принимают каких-либо обязательств, агентских функций или функций доверительного управления в отношении Держателей облигаций. Эмитент и Гарант сохраняют право – в любой момент с

разрешения Доверительного управляющего – изменить или прекратить полномочия любого Платежного агента, Регистратора, любого Трансфертного агента или Расчетного агента (Расчетных агентов) и назначить дополнительных или других Платежных агентов или Трансфертных агентов, при условии, что в любой момент времени у Эмитента имеется: (i) Главный платежный агент, (ii) Регистратор, (iii) Трансфертный агент, (iv) Платежный агент и Трансфертный агент с офисами в городах, указанных фондовой биржей, на которой котируются Облигации, – в каждом случае утвержденный Доверительный управляющим, – и (vi) Платежный агент с указанным офисом в государстве-члене Европейского Союза, который не обязан удерживать или вычитать налоги у источника выплаты согласно Директиве Европейского Совета 2003/48/ЕС или любой другой Директиве, реализующей заключения собрания Совета министров финансов и экономики от 26-27 ноября 2000 г. Извещение о любых таких изменениях или изменении указанного офиса должно быть своевременно направлено Держателям облигаций в соответствии с Условием 16.

- (d) **Расчетный агент и Справочные банки:** Эмитент должен обеспечить наличие в любой момент времени четырех Справочных банков (или другого требуемого количества банков), имеющих офисы в Соответствующем финансовом центре, а также одного или нескольких Расчетных агентов, если их наличие предусмотрено Облигациями, в течение срока, пока какие-либо Облигации остаются непогашенными (см. определение в Трестовом договоре). Если какой-либо Справочный банк (действующий через соответствующий офис) не может или не желает выполнять функции Справочного банка, Эмитент должен (с предварительного письменного согласия Доверительного управляющего) назначить другой Справочный банк, имеющий офис в Соответствующем финансовом центре, вместо первого банка. Если в отношении Облигаций назначено несколько Расчетных агентов, ссылки на Расчетного агента в настоящих Условиях подлежат толкованию как ссылки на каждого Расчетного агента, выполняющего свои соответствующие функции в соответствии с Условиями. Если Расчетный агент не может или не желает выполнять функции Расчетного агента или не определяет Процентную ставку за Период начисления процентов или Период начисления процентов, не рассчитывает Сумму вознаграждения, Сумму взноса, Сумму окончательного погашения, Сумму досрочного погашения или Сумму произвольного погашения (в зависимости от того, что применимо) или не выполняет любые другие требования в течение 7 дней с даты, в которую соответствующая сумма должна быть рассчитана, Эмитент должен (с предварительного письменного согласия Доверительного управляющего) назначить ведущий банк или инвестиционную банковскую фирму, осуществляющие операции на межбанковском рынке (или, если применимо, на рынке краткосрочных долговых обязательств, свопов или внебиржевом рынке индексных опционов) и наиболее тесно связанные с расчетами, которые должен производить Расчетный агент (действуя через головной офис в Лондоне или любой другой офис, осуществляющий активные операции на таком рынке), вместо первого Расчетного агента. Расчетный агент не может отказаться от своих обязанностей, если вместо него не назначен преемник, как указано выше.

Извещение о любых таких изменениях должно быть своевременно направлено Держателям облигаций.

- (e) **Нерабочие дни:** Если дата осуществления выплаты по какой-либо Облигации не является рабочим днем, держатель не имеет право получить выплату до следующего рабочего дня и не имеет права на какие-либо проценты или иные суммы в связи с перенесением даты выплаты. В настоящем пункте «**рабочий день**» означает день (кроме субботы и воскресенья), в который банки и валютные

рынки осуществляют операции в соответствующем месте предъявления в юрисдикциях, указанных в Окончательных условиях как «**Финансовые центры**», и:

- (i) (если выплата осуществляется не в евро) – если выплата должна быть произведена посредством перечисления на банковский счет в соответствующей валюте, – в который осуществляются валютные сделки в соответствующей валюте в главном финансовом центре страны такой валюты; или
- (ii) (если выплата осуществляется в евро) который является Рабочим днем TARGET.

## 8. **Налогообложение**

Все платежи Эмитента или Гаранта или от их имени в связи с Облигациями или Гарантацией осуществляются без удержания каких-либо налогов, пошлин и государственных сборов любого характера, налагаемых, взимаемых или выплачиваемых Нидерландами или Республикой Казахстан, их административными единицами или органами, уполномоченными взимать налоги (вместе – «**Налоги**»), кроме случаев, когда такое удержание требуется законодательством. В последнем случае Эмитент или Гарант (в зависимости от обстоятельств) выплачивает дополнительные суммы держателям Облигаций с тем, чтобы они получили причитающиеся им суммы без вычета Налогов, однако дополнительные суммы не выплачиваются в связи с Облигациями:

- (a) **Наличие других оснований:** держателям (или третьим сторонам от имени держателей), которые несут ответственность по выплате таких Налогов в связи с Облигациями по причине какой-либо связи с Нидерландами или, в случае платежей, осуществляемых Гарантом, с Республикой Казахстан помимо держания Облигаций или получения платежей в связи с Облигациями или в связи с гарантацией;
- (b) **Предъявление позднее 30 дней после Соответствующей даты:** предъявленными (или в отношении которых предъявлена Облигация, представляющая их) для оплаты позднее 30 дней с Соответствующей даты, кроме случаев, когда держатель имеет право на получение таких дополнительных сумм после предъявления их к оплате на тридцатый день;
- (c) **Платежи физическим лицам:** если такое удержание осуществляется с выплат физическим лицам и должно быть осуществлено в соответствии с Директивой Совета Европы 2004/48/ЕС или другой Директивой, обеспечивающей реализацию выводов заседания Совета ECOFIN от 26-27 ноября 2000 г. о налогообложении дохода от сбережений, или каким-либо законом, обеспечивающим внедрение или соответствие указанной Директивы;
- (d) **Предъявление в другой юрисдикции:** предъявленными для оплаты держателями (или от их имени), которые могли бы избежать такого удержания при предъявлении соответствующих Облигаций другому Платежному агенту в государстве-участнике Европейского Союза.

В настоящих Условиях «**Соответствующая дата**» применительно к Облигациям означает дату, в которую впервые наступает срок платежа по ней, или (если какая-либо сумма была ошибочно удержана или не выплачена) дату, в которую была осуществлена выплата полной непогашенной суммы, или (если дата наступает раньше) дату, наступающую через семь дней после даты, в которую Держателям облигаций в установленном порядке направлено было извещение о том, что при дальнейшем предъявлении Облигаций в соответствии с Условиями им будет осуществлен такой платеж, при условии, что фактически платеж осуществляется при

таком предъявлении. Ссылки в настоящих Условиях на (i) «**основной долг**» включают премии, подлежащие выплате в связи с Облигациями, все Частичные платежи, Суммы окончательного погашения, Суммы досрочного погашения, Суммы погашения по выбору, Амортизированные номинальные суммы и все прочие суммы, представляющие собой основной долг и подлежащие выплате в соответствии с Условием 6 с учетом изменений и дополнений; (iii) «**основной долг**» и (или) «**проценты**» включают дополнительные суммы, которые могут подлежать выплате в соответствии с настоящим Условием или обязательством, принятым вместо него или в дополнение к нему в Тростовом договоре.

## 9. Давность

Требования к Эмитенту и (или) Гаранту в связи с платежами по Облигациям становятся недействительными через 10 лет (применительно к основному долгу) и 5 лет (применительно к процентному вознаграждению) с после Соответствующей даты.

## 10. Событие дефолта

При наступлении любого из указанных событий («**Событие дефолта**») Доверительный управляющий может по своему усмотрению и должен по письменному требованию держателей не менее чем одной пятой части номинальной суммы всех непогашенных Облигаций или в соответствии со Специальной резолюцией, при условии, что он огражден от ответственности удовлетворительным для него образом, направить Эмитенту извещение о том, что Облигации подлежат немедленному погашению в Сумме досрочного погашения вместе с процентным вознаграждением, начисленным до даты такого извещения:

- (a) **Неплатеж:** Эмитент не выплатил основной долг по каким-либо Облигациям в установленный срок погашения, сделав соответствующее объявление или при иных обстоятельствах, или Эмитент не выплатил процентное вознаграждение или дополнительные суммы по каким-либо Облигациям, и такой неплатеж процентного вознаграждения или дополнительных сумм продолжается в течение пяти дней;
- (b) **Нарушение других обязательств:** Эмитент или Гарант не выполняют или иным образом нарушают какое-либо обязательство или соглашение по Облигациям, Гарантии или Тростовому договору (кроме нарушений, особо оговоренных в настоящем Условии 10), и такое невыполнение или нарушение не устранено в течение 30 дней (или большего времени, определенного Доверительным управляющим исключительно по своему усмотрению) после направления соответствующего извещения Эмитенту или Гаранту (в зависимости от обстоятельств) Доверительным управляющим;
- (c) **Перекрестное невыполнение обязательств:** (i) Задолженность по Заемным средствам Эмитента, Гаранта или Крупного дочернего предприятия (a) подлежит погашению досрочно в результате невыполнения обязательств Эмитентом, Гарантом или Крупным дочерним предприятием, или (b) не погашена при наступлении срока погашения с учетом периода отсрочки, если имеется; (ii) Гарантия задолженности, предоставленная Эмитентом, Гарантом или Крупным дочерним предприятием в связи с Задолженностью по Заемным средствам другого Лица не реализована по требованию, и при этом сумма такой Задолженности по Заемным средствам превышает USD 50,000,000 (или эквивалентную сумму в иностранной валюте);
- (d) **Банкротство:** (i) какое-либо Лицо начало процедуры или подало заявление для назначения конкурсного управляющего или ликвидатора в связи с неплатежеспособностью, санацией, реструктуризации долга, распределением активов и пассивов, объявлением моратория на платежи и аналогичными действиями, затрагивающими Эмитента, Гаранта или Крупное дочернее

предприятие, все (или, по мнению Доверительного управляющего) почти все их имущество, и такие процедуры или назначение не были отменены и оставались в силе в течение 45 дней; (ii) Эмитент, Гарант или Крупное дочернее предприятие начали процедуры в соответствии с применимым законодательством о банкротстве, неплатежеспособности или другим аналогичным законодательством, имеющим силу или введенным впоследствии, с целью объявления их банкротами, или согласились на применение процедур банкротства в отношении их, или направили заявление или согласие на реорганизацию в соответствии с вышеуказанным законодательством, или дали согласие на подачу такого заявления или назначение конкурсного управляющего или ликвидатора или доверительного управляющего или правопреемника для целей банкротства или ликвидации Эмитента, Гаранта или Крупного дочернего предприятия, в зависимости от обстоятельств, или в отношении их имущества, или сделали назначение в пользу кредиторов, или по другим причинам не могут выплатить свои долги или признают свою неспособность в целом выплатить долги в установленный срок, или Эмитент, Гарант или Крупное дочернее предприятие начали процедуры с целью общей реструктуризации Задолженности, что в случае Крупного дочернего предприятия (исключительно по мнению Доверительного управляющего) оказывает значительное негативное влияние на интересы Держателей облигаций;

- (e) **Судебные решения:** невыплата Гарантом или дочерним предприятием суммы, присужденной окончательным решением суда, превышающей USD 10,000,000 (или эквивалентной суммы в иностранной валюте), причем такое судебное решение остается неисполненным и не имеет места отказ от него в течение более 30 дней подряд после того, как оно стало окончательным и не подлежащим обжалованию, и, в случае если такое судебное решение покрывается страховкой, кредитором были начаты процедуры принудительного исполнения;
- (f) **Соблюдение применимого законодательства:** Эмитент или Гарант не соблюдают какие-либо применимые законы или положения какого-либо правительства или регулирующего органа (включая правила валютного регулирования), что необходимо для осуществления их прав в законном порядке или выполнения их обязательств в связи с Облигациями, Гарантацией, Тростовым договором или Агентским соглашением, или для обеспечения законной искивой силы указанных обязательств, или для обеспечения заключения необходимых соглашений или других документов, получения необходимых согласий и разрешений регулирующих органов и осуществления регистрации и предоставления им необходимых документов, и обеспечения законной силы полученных разрешений и согласий, что, исключительно по мнению Доверительного управляющего оказывает значительное негативное влияние на интересы Держателей облигаций;
- (g) **Недействительность и отсутствие искивой силы:** (i) действительность Облигаций, Тростового договора, Гарантаций или Агентского соглашения оспаривается Эмитентом или Гарантом, или Эмитент или Гарант отказываются от своих обязательств в связи с Облигациями, Тростовым договором, Гарантацией или Агентским соглашением (посредством общего приостановления платежей, моратория на погашение долга или иными способами), или (ii) Эмитент или Гарант не могут законным образом выполнять свои обязательства в связи с Облигациями, Тростовым договором, Гарантацией или Агентским соглашением, или (iii) обязательства Эмитента или Гаранта в связи с Облигациями, Тростовым договором, Гарантацией или Агентским соглашением становятся недействительными или утрачивают

исковую силу и, после наступления событий, указанных в настоящем Условии 10(g), Доверительный управляющий считает, что наступление указанных событий оказывает значительное негативное влияние на интересы Держателей облигаций;

- (h) **Вмешательство со стороны правительства:** (i) предприятие, активы и доходы Эмитента, Гаранта или Крупного дочернего предприятия или значительная их часть конфискована или иным образом отчуждена каким-либо Лицом, уполномоченным государственным, региональным или местным органом власти, или (ii) такое Лицо препятствует в осуществлении Эмитентом, Гарантом или Крупным дочерним предприятием обычного контроля над их предприятием, активами или доходами или значительной их частью, и, после наступления событий, указанных в настоящем Условии 10(h), Доверительный управляющий считает, что наступление указанных событий оказывает значительное негативное влияние на интересы Держателей облигаций.

11. sdf

12. sdf

13. sdf

14. sdf

15. sdf

## 19. Определения

В настоящих Условиях, если контекстом не требуется иное, следующие термины имеют указанные значения:

**«Негативное изменение рейтинга»** имеет место, если рейтинги каких-либо Ценных бумаг, имеющих рейтинг, или корпоративные рейтинги Гаранта или Крупного дочернего предприятия, присвоенные Рейтинговым агентством: (i) включены в список «credit watch» или подвергаются официальному пересмотру или аналогичной процедуре с негативными последствиями или прогнозами; или (ii) понижены или отозваны в дату включения в список «credit watch» или официального пересмотра таких рейтингов Ценных бумаг, имеющих рейтинг, или корпоративного рейтинга Гаранта;

**«Аффилированные лица»** какого-либо лица означает других лиц, которые прямо или косвенно контролируют их, контролируются ими или находятся с ними под общим прямым или косвенным контролем. Для целей настоящего определения «контроль» применительно к какому-либо лицу означает полномочие осуществлять руководство управлением или политикой такого лица прямо или косвенно, посредством владения голосующими ценными бумагами, по контракту или на иных основаниях; термины «контролирующий» и «контролируемый» имеют соответствующее значение;

**«Соглашения»** означает Агентское соглашение и Трассовый договор;

**«Распоряжение активами»** означает продажу, аренду, передачу и распоряжение другими способами Гарантом или Крупным дочерним предприятием (а также серии взаимосвязанных сделок по продаже, аренде, передаче и другим способом распоряжения), в т.ч. при слиянии, консолидации или аналогичных сделках:

- (e) акциями из Акционерного капитала Крупного дочернего предприятия или Миноритарной компании;

- (f) прочими активами Гаранта, Крупного дочернего предприятия или Миноритарной компании.

Несмотря на вышеуказанное, передача активов между гарантом и Дочерними предприятиями не считается Распоряжением активами;

**«Соответствующая задолженность»** применительно к Сделкам продажи/обратной аренды означает, на момент определения, текущую стоимость (дисконтированную по процентной ставке Облигаций с суммированием на полугодовой основе) всех обязательств арендатора по арендным платежам за оставшийся срок аренды, подразумеваемой такими Сделками продажи/обратной аренды (включая периоды продления аренды);

**«Аудиторы»** означает Ernst & Young LLP или, если указанная фирма не может или не желает выполнять какие-либо действия, требуемые от нее по Соглашениям – другую бухгалтерскую фирму с международной репутацией, выбранную Гарантом для данной цели и утвержденную Доверительным управляющим в письменном виде;

**«Лицо с правом подписи»** применительно к Гаранту означает какое-либо Лицо, уполномоченное в установленном порядке, в отношении которого Доверительный управляющий получил свидетельство (или свидетельства), подписанные Директором или другим Лицом с правом подписи Гаранта, с именем и образцом подписи такого Лица и подтверждением его полномочий;

**«Рабочий день»** означает:

- (i) применительно к любой валюте кроме евро – день (кроме субботы и воскресенья), в который коммерческие банки и валютные рынки осуществляют платежи в основном финансовом центре соответствующей валюты; и (или)
- (ii) применительно к евро – день, в который работает система TARGET («Рабочий день TARGET»); и (или)
- (iii) применительно к какой-либо валюте и (или) одному или нескольким Деловым центрам (указанным в Окончательных условиях) – день (кроме субботы и воскресенья), в который коммерческие банки и валютные рынки осуществляют платежи в соответствующей валюте в Деловых центрах или, если валюта не указана, в Деловых центрах в целом;

**«Акционерный капитал»** применительно к какому-либо Лицу означает все акции, доли участия (в т.ч. в товариществах), права покупки, гарантии, опционы и прочие доли участия и их эквиваленты (независимо от определения) в акционерном капитале такого Лица, включая Привилегированные акции, за исключением долговых ценных бумаг, конвертируемых в такой акционерный капитал;

**«Капитализированные обязательства по аренде»** означает обязательство, подлежащее классификации в финансовой отчетности как капитализированная аренда в соответствии с МСФО; при этом сумма Задолженности, представленной таким обязательством, составляет капитализированную сумму такого обязательства на момент определения в соответствии с МСФО, а Установленная дата погашения такого обязательства является датой платежа последней арендной платы или иной суммы, подлежащей выплате в связи с арендой, до первой даты, в которую аренда может быть расторгнута без штрафных санкций;

**«Договоры хеджирования»** применительно к какому-либо Лицу означает форварды, фьючерсы, опционы, отложенные контракты и аналогичные соглашения и договоренности, стороной или бенефициаром которых является такое Лицо, заключенные с целью защиты или получения выгод от колебаний цен каких-либо товаров, производимых или потребляемых Гарантом или его Крупным дочерним предприятием в рамках Разрешенной деятельности;

**«Компания»** применительно к какому-либо Лицу (включая Гаранта) означает корпорацию, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию или иной хозяйствующий субъект, существующий или созданный или приобретенный впоследствии: (а) в случае корпорации – если Гаранту и (или) его Дочерним предприятиям принадлежит в ней 50 или менее процентов всех прав голоса по Голосующим акциям, или если Гарант и (или) его Дочерние предприятия не имеют полномочий осуществлять руководство управлением или политикой такой корпорации; (б) в случае товарищества, совместного предприятия, ассоциации или иного хозяйствующего субъекта – если Гарант и (или) его Дочерние предприятия не имеют полномочий осуществлять руководство управлением или политикой такого субъекта на договорной основе, при этом (в случаях (а) и (б) выше) в соответствии с МСФО такой субъект может быть консолидирован с Гарантом для целей финансовой отчетности;

**«Консолидированная EBITDA Гаранта»** означает консолидированную EBITDA Гаранта и его Крупных дочерних предприятий в соответствии с МСФО, как указано в последней финансовой отчетности, представленной в соответствии с Условием 4(е) (или, до предоставления первой консолидированной финансовой отчетности после Даты эмиссии в соответствии с Условием 4(е) – Консолидированную EBITDA Гаранта за шесть месяцев, заканчивающихся 31 декабря 2007 г., умноженную на два);

**«Консолидированная чистая задолженность Гаранта»** означает, на момент определения, Консолидированную общую задолженность Гаранта за вычетом наличных средств и Инвестиций временно свободных денежных средств Гаранта и Эмитента;

**«Консолидированная стоимость общих активов Гаранта»** означает, на момент определения, сумму консолидированных общих активов Гаранта и его Крупных дочерних предприятий, рассчитанную на основании последней финансовой отчетности, представленной в соответствии с Условием 4(е);

**«Консолидированная общая задолженность Гаранта»** означает, на момент определения, общую сумму (без дублирования смысла) Задолженности Гаранта и его Крупных дочерних предприятий на консолидированной основе в соответствии с МСФО;

**«Консолидированный подоходный налог»** применительно к какому-либо Лицу означает налоги, налагаемые за какой-либо период на такое Лицо, или иные платежи, требуемые государственными органами, рассчитываемые на основе дохода или прибыли такого Лица и (или) его Крупных дочерних предприятий (при условии, что такой доход или прибыль учитывались при расчете Консолидированного чистого дохода за соответствующий период), независимо от того, должны ли такие налоги или платежи перечисляться каким-либо государственным органам;

**«Консолидированные расходы на выплату процентов»** применительно к какому-либо периоду означает общие расходы на выплату процентов Гаранта и его Дочерних предприятий на консолидированной основе, выплаченных или начисленных, за исключением:

- (i) расходов на выплату процентов в связи с Капитализированными обязательствами по аренде, процентной части расходов на аренду, связанной с Соответствующей задолженностью за такую аренду, определяемых как если бы такая аренда являлась капитализированной арендой в соответствии с МСФО, и процентной части любых отсроченных платежных обязательств;
- (ii) амортизации расходов на скидки с задолженности и выпуск облигаций;
- (iii) безналичных расходов на выплату процентов;



- (iv) комиссионных, скидок и других взносов и сборов, подлежащих выплате в связи с аккредитивами и акцептным финансированием банков;
- (v) процентов, фактически выплаченных Гарантом или его Крупными дочерними предприятиями в связи с какой-либо Гарантацией задолженности или иным обязательством какого-либо Лица;
- (vi) чистых расходов в связи с Обязательствами по хеджированию;
- (vii) консолидированных расходов на выплату процентов такого Лица и его Крупных дочерних предприятий, которые были капитализированы в соответствующий период;
- (viii) всех дивидендов, выплаченных или подлежащих выплате наличными, Инвестиций временно свободных денежных средств, Задолженности или начисленных за соответствующий период на какие-либо серии Акций с ограниченными правами такого Лица или на Привилегированные акции его Крупных дочерних предприятий, подлежащих выплате какой-либо стороне кроме Гаранта или Крупных дочерних предприятий;
- (ix) наличных взносов в программы предоставления акций работникам или аналогичные доверительные фонды, если такие взносы используются программами предоставления акций работникам или доверительными фондами для выплаты процентов или сборов какому-либо Лицу (кроме Гаранта), *при условии*, что из указанной суммы исключаются расходы на выплату процентов Мелких дочерних предприятий, если соответствующая Задолженность не Гарантирована и не оплачена Гарантом или Крупным дочерним предприятием.

Для целей вышеуказанных положений общие расходы на выплату процентов определяются после осуществления или получения чистых выплат Гарантом и его Крупными дочерними предприятиями, на консолидированной основе, по Соглашениям о процентных ставках;

**«Консолидированный чистый доход»** применительно к какому-либо периоду означает чистый доход (убыток) (являющийся доходом (убытком) акционеров Гаранта) Гаранта и его Дочерних предприятий на консолидированной основе, определяемый в соответствии с МСФО; при этом в Консолидированный чистый доход не включаются:

- (i) чистый доход (убыток) каких-либо Лиц, не являющихся Крупными дочерними предприятиями, за исключением следующего:
  - (A) с учетом ограничений указанных в параграфах (iii), (iv) и (v) ниже, доля Гаранта в чистом доходе таких Лиц за соответствующий период включается в Консолидированный чистый доход вплоть до общей суммы денежных средств, фактически распределенной такими Лицами за соответствующий период в пользу Гаранта или Крупного дочернего предприятия в виде дивидендов или других выплат (в случае дивидендов или других выплат в пользу Крупного дочернего предприятия – с учетом ограничений, указанных в параграфе (ii) ниже);
  - (B) доля Гаранта в чистом убытке таких Лиц за соответствующий период включается в Консолидированный чистый доход, если она была покрыта из денежных средств Гаранта или Крупного дочернего предприятия;
- (ii) чистый доход (но не убыток) Крупного дочернего предприятия, если на такое Крупное дочернее предприятие прямо или косвенно распространяются

ограничения на выплату дивидендов или другие выплаты, прямо или косвенно осуществляемые им Гаранту, за исключением следующего:

- (A) с учетом ограничений указанных в параграфах (iii), (iv) и (v) ниже, доля Гаранта в чистом доходе таких Крупных дочерних предприятий за соответствующий период включается в Консолидированный чистый доход вплоть до общей суммы денежных средств, которая была бы распределена такими Крупными дочерними предприятиями за соответствующий период в пользу Гаранта или другого Крупного дочернего предприятия в виде дивидендов или других выплат, осуществленных или разрешенных к осуществлению прямо или косвенно в виде займов, авансовых платежей, межфирменных перечислений или иными разрешенными способами Гаранту или его Крупному дочернему предприятию (в случае дивидендов или других выплат в пользу Крупного дочернего предприятия – с учетом ограничений, указанных в настоящем пункте);
- (B) доля Гаранта в чистом убытке таких Крупных дочерних предприятий за соответствующий период включается в Консолидированный чистый доход;
- (iii) прибыль (убыток) от продажи или иного распоряжения имуществом, машинами и оборудованием Гаранта и его консолидированных Крупных дочерних предприятий (в т.ч. от Сделок продажи/обратной аренды), осуществляемой не в ходе обычной деятельности, а также прибыль (убыток) от продажи или иного распоряжения Акционерным капиталом какого-либо Лица;
- (iv) необычные прибыли и убытки;
- (v) прибыли и убытки от обмена валюты;
- (vi) кумулятивный эффект изменений принципов бухгалтерского учета;

«**Валютное соглашение**» применительно к какому-либо Лицу означает договор об обмене валюты, валютный своп или иное аналогичное соглашение, стороной или бенефициаром которого является такое Лицо;

«**Дробное исчисление дней**» применительно к расчету суммы процентного вознаграждения по Облигации за какой-либо период (включая первый день такого периода, но не включая последний день) (являющийся или не являющийся Периодом начисления вознаграждения – «**Расчетный период**») означает:

- (i) если в Окончательных условиях указано «**Фактический период/365**» или «**Фактический период/фактический период (ISDA)**» – фактическое количество дней в Расчетном периоде, разделенное на 365 (или, если часть Расчетного периода выпадает на високосный год – сумму (A) фактического количества дней в части Расчетного периода, выпадающего на високосный год, разделенного на 366, и (B) фактического количества дней в части Расчетного периода, выпадающего на обычный год, разделенного на 365);
- (ii) если в Окончательных условиях указано «**Фактический период/365 (фиксированно)**» – фактическое количество дней в Расчетном периоде, разделенное на 365;
- (iii) если в Окончательных условиях указано «**Фактический период/360**» – фактическое количество дней в Расчетном периоде, разделенное на 360;
- (iv) если в Окончательных условиях указано «**30/365**», «**360/360**» или «**По облигации**» – количество дней в Периоде начисления вознаграждения, разделенное на 360, с расчетом по следующей формуле:

$$\text{Дробное исчисление дней} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

где:

$Y_1$  – год, выраженный в виде числа, на который приходится первый день Периода начисления вознаграждения;

$Y_2$  – год, выраженный в виде числа, на который приходится день, непосредственно следующий за последним днем Периода начисления вознаграждения;

$M_1$  – календарный месяц, выраженный в виде числа, на который приходится первый день Периода начисления вознаграждения;

$M_2$  – календарный месяц, выраженный в виде числа, на который приходится день, непосредственно следующий за последним днем Периода начисления вознаграждения;

$D_1$  – первый календарный день Периода начисления вознаграждения, выраженный в виде числа; если такое число 31, тогда  $D_1$  равняется 30;

$D_2$  – календарный день, непосредственно следующий за последним днем Периода начисления вознаграждения, выраженный в виде числа; если такое число 31 и  $D_1$  больше 29, тогда  $D_2$  равняется 30;

- (v) если в Окончательных условиях указано «**30E/360**» или «**По Еврооблигации**» – количество дней в Периоде начисления вознаграждения, разделенное на 360, с расчетом по следующей формуле:

$$\text{Дробное исчисление дней} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

где:

$Y_1$  – год, выраженный в виде числа, на который приходится первый день Периода начисления вознаграждения;

$Y_2$  – год, выраженный в виде числа, на который приходится день, непосредственно следующий за последним днем Периода начисления вознаграждения;

$M_1$  – календарный месяц, выраженный в виде числа, на который приходится первый день Периода начисления вознаграждения;

$M_2$  – календарный месяц, выраженный в виде числа, на который приходится день, непосредственно следующий за последним днем Периода начисления вознаграждения;

$D_1$  – первый календарный день Периода начисления вознаграждения, выраженный в виде числа; если такое число 31, тогда  $D_1$  равняется 30;

$D_2$  – календарный день, непосредственно следующий за последним днем Периода начисления вознаграждения, выраженный в виде числа; если такое число 31 и  $D_1$  больше 29, тогда  $D_2$  равняется 30;

- (vi) если в Окончательных условиях указано «**30E/360 (ISDA)**» – количество дней в Периоде начисления вознаграждения, разделенное на 360, с расчетом по следующей формуле:

$$\text{Дробное исчисление дней} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

где:

$Y_1$  – год, выраженный в виде числа, на который приходится первый день Периода начисления вознаграждения;

$Y_2$  – год, выраженный в виде числа, на который приходится день, непосредственно следующий за последним днем Периода начисления вознаграждения;

$M_1$  – календарный месяц, выраженный в виде числа, на который приходится первый день Периода начисления вознаграждения;

$M_2$  – календарный месяц, выраженный в виде числа, на который приходится день, непосредственно следующий за последним днем Периода начисления вознаграждения;

$D_1$  – первый календарный день Периода начисления вознаграждения, выраженный в виде числа, (i) если такой день приходится не на последний день февраля; (ii) если такое число 31, тогда  $D_1$  равняется 30;

$D_2$  – календарный день, непосредственно следующий за последним днем Периода начисления вознаграждения, выраженный в виде числа; (i) если такой день приходится не на последний день февраля, но не на Дату погашения; (ii) если такое число 31, тогда  $D_2$  равняется 30;

**«Акции с ограниченными правами»** применительно к какому-либо Лицу означает акции Акционерный капитала, которые, в соответствии с их условиями (или условиями ценных бумаг, в которые они могут быть конвертированы или на которые они могут быть обменены по выбору держателя) или при наступлении каких-либо событий:

- (i) подлежат погашению или обязательному выкупу (кроме случаев, когда они могут быть выкуплены только за Акционерный капитал такого Лица, которые сами не являются Акциями с ограниченными правами) в соответствии с обязательствами по выкупному фонду;
- (ii) могут быть конвертированы в Задолженность или Акции с ограниченными правами или обменены на них по выбору держателя;
- (iii) подлежат обязательному выкупу или должны быть приобретены при наступлении определенных событий или на иных основаниях, полностью или частично;

**«EBITDA»** за какой-либо период, применительно к какому-либо Лицу означает, без дублирования смысла, Консолидированный чистый доход такого Лица за такой период плюс следующее (с учетом вычетов при расчете Консолидированного чистого дохода):

- (i) Консолидированные расходы на выплату процентов;
- (ii) Консолидированный подоходный налог;
- (iii) консолидированные расходы на амортизацию;
- (iv) консолидированную амортизацию нематериальных активов;
- (v) прочие безналичные расходы, уменьшающие Чистый консолидированный доход (за исключением безналичных расходов, представляющих собой накопленные наличные расходы или резервы на них за будущий период или амортизацию prepaid наличных расходов за предшествующий период, не включенный в расчет), за вычетом прочих безналичных статей дохода, увеличивающего Консолидированный чистый доход (за исключением

безналичных статей дохода, представляющих собой получение наличных в будущем периоде);

- (vi) миноритарная доля в доходе/убытке консолидированных дочерних предприятий;

в каждом случае на консолидированной основе и в соответствии с МСФО;

«**Дата вступления в силу**» применительно к Плавающей ставке, подлежащей определению в Дату определения вознаграждения, означает дату, указанную в качестве таковой в Окончательных условиях, или, если такая дата не указана, первый день Периода начисления вознаграждения, к которому относится такая Дата вступления в силу;

«**Событие дефолта**» имеет значение, указанное в Условии 10;

«**Особая резолюция**» имеет значение, указанное в Тростовом договоре;

«**Справедливая рыночная стоимость**» применительно к активам и имуществу означает цену, которую можно получить наличными при коммерческой рыночной сделке между желающим продать продавцом и желающим купить платежеспособным покупателем, на которых не оказывается давление. Справедливая рыночная стоимость добросовестно определяется Советом директоров Гаранта, суждение которых считается окончательным, или, в случае продажи Акционерного капитала Крупного дочернего предприятия или Миноритарной компании на сумму более \$200 миллионов – Независимым оценщиком в письменном виде;

«**Группа**» означает Гаранта и его Дочерние предприятия как единое целое;

«**гарантия**» означает условное или иное финансовое обязательство какого-либо Лица, которое прямо или косвенно гарантирует какую-либо Задолженность какого-либо Лица и какое-либо обязательство, прямое или косвенное, такого Лица:

- (i) выкупить или оплатить Задолженность такого Лица (или направить или предоставить средства для покупки или оплаты) (возникшую в связи с созданием товарищества, письмом-подтверждением, соглашением о покупке активов, товаров, ценных бумаг или услуг, соглашением, предусматривающим неустойку в размере полной цены, соглашением о поддержании условий, указанных в финансовой отчетности, и т.д.);
- (ii) принятое с целью гарантирования кредитору по такой Задолженности ее погашения или его защиты от убытков в связи с Задолженностью (полностью или частично),

*при условии*, что термин «гарантия» не включает индоссаменты для инкассо и депонирования в ходе обычной деятельности. Термин «гарантировать» имеет соответствующее значение. Термин «гарант» означает Лицо, гарантирующее какое-либо обязательство;

«**Обязательства по хеджированию**» какого-либо Лица означает обязательства такого Лица по Соглашениям о процентной ставке, Валютным соглашениям или Договорам хеджирования;

«**МСФО**» означает Международные стандарты финансовой отчетности (ранее «Международные бухгалтерские стандарты»), издаваемые Правлением Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) и толкования, издаваемые международным комитетом по интерпретации финансовой отчетности IASB (с учетом дополнений, изменений и новых редакций), применяемые на систематической основе, а также изменения указанных бухгалтерских принципов и практики, не имеющих существенного характера;

**«Мелкое дочернее предприятие»** означает Дочернее предприятие Гаранта, не являющееся Крупным дочерним предприятием;

**«Принять»** означает принять, понести, гарантировать или иным образом стать ответственным; *при условии*, что Задолженность какого-либо Лица, существующая в момент, когда оно становится Крупным дочерним предприятием (в результате слияния, консолидации, приобретения или иным образом), считается Принятой таким Лицом в момент, когда оно становится Крупным дочерним предприятием. Термин «Принятие» имеет соответствующее значение. Исключительно для целей установления соответствия Условию 4(d):

- (i) амортизация скидки с задолженности или прирост номинала по беспроцентной или иной дисконтной ценной бумаге;
- (ii) регулярная выплата процентного вознаграждения в форме дополнительной Задолженности по тому же инструменту или регулярная выплата дивидендов по акциям Акционерного капитала в форме дополнительных акций Акционерного капитала такого же класса и на тех же условиях;
- (iii) обязательство выплатить премию в связи с Задолженностью, возникшей в связи с выпуском извещения о выкупе или обязательным предложением покупки такой Задолженности

не считается Принятием Задолженности;

**«Задолженность»** применительно к какому-либо Лицу на дату определения (без дублирования смысла) означает:

- (i) основную сумму и премию (если имеется) в связи с задолженностью такого Лица по заемным средствам;
- (ii) основную сумму и премию (если имеется) в связи с обязательствами такого Лица, подтверждаемыми облигациями, долговыми обязательствами, нотами и аналогичными инструментами;
- (iii) основную часть всех обязательств такого Лица в связи с аккредитивами, акцептным финансированием банков и другими аналогичными инструментами (включая соответствующие обязательства по компенсации, если они относятся к счетам расчетов с поставщиками и такое обязательство погашается в течение 30 дней после Принятия);
- (iv) основную часть всех обязательств такого Лица выплатить покупную цену имущества с отсрочкой (кроме счетов расчетов с поставщиками), срок выплаты которой наступает более чем через шесть месяцев после даты начала использования, принятия поставки или перехода права собственности на имущество;
- (v) Капитализированные обязательства по аренде и всю Соответствующую задолженность такого Лица;
- (vi) основную часть или преимущественное право очередности при ликвидации по всем обязательствам такого Лица в связи с выкупом, погашением или иной покупкой Акции с ограниченными правами или, применительно к Дочерним предприятиям, Привилегированных акций (в каждом случае не включая начисленные дивиденды);
- (vii) основную часть всей Задолженности других Лиц, обеспеченную Обременением в отношении активов такого Лица, независимо от того, была ли такая Задолженность принята таким Лицом; *при условии*, что сумма такой Задолженности меньше (a) справедливой рыночной стоимости таких активов на дату определения и (b) суммы Задолженности таких других Лиц;

- (viii) основную часть Задолженности других Лиц, Гарантированную таким Лицом;
- (ix) чистые обязательства такого Лица в связи с Обязательствами по хеджированию, не указанные в других пунктах настоящего определения (сумма таких обязательств должна быть в любой момент равна сумме расторжения соглашения или договоренности, в связи с которыми возникают такие обязательства, которая подлежала бы выплате такому Лицу в такой момент).

Сумма Задолженности какого-либо Лица в какую-либо дату представляет собой остаток на такую дату всех безусловных обязательств, указанных выше, и максимальную ответственность (при наступлении условий, в результате которых возникают такие обязательства) по всем условным обязательствам на такую дату.

Кроме того, «Задолженность» какого-либо Лица включает Задолженность, описанную в предыдущем параграфе, которая не отражалась бы в качестве обязательства в балансе такого Лица, если:

- (i) такая Задолженность является обязательством товарищества или Совместного предприятия, которое не является Крупным дочерним предприятием;
- (ii) такое Лицо или Крупное дочернее предприятие такого Лица является генеральным партнером Совместного предприятия (**«Генеральный партнер»**);
- (iii) имеет место взыскание в соответствии с контрактом или законодательством на имущество или активы такого Лица или его Крупного дочернего предприятия; в таком случае такая Задолженность включается в сумму, не превышающей:
  - (A) либо (i) сумму чистых активов Генерального партнера, либо (ii) сумму таких обязательств, если имеет место взыскание в соответствии с контрактом или законодательством на имущество или активы такого Лица или его Крупного дочернего предприятия – в зависимости от того, какая сумма меньше;
  - (B) если она меньше суммы, определенной в соответствии с параграфом (A) выше – фактической суммы Задолженности, представляющей собой взыскание в отношении такого Лица или его Крупного дочернего предприятия, если Задолженность подтверждена в письменном виде и ее сумма поддается определению, и соответствующие расходы на выплате процентов включаются в Консолидированные расходы на выплату процентов в сумме, фактически выплаченной Гарантом или его Крупными дочерними предприятиями;

**«Задолженность по заемным средствам»** означает Задолженность какого-либо Лица в связи с (i) заемными средствами, (ii) суммами, привлеченными в порядке акцепта по акцептным кредитам, (iii) суммами, привлеченными в результате покупки долговых обязательств или выпуска облигаций, долговых обязательств и аналогичных инструментов, (iv) суммами обязательств по договорам аренды и продажи в рассрочку, которые, в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета в юрисдикции арендатора, считаются финансовым или капитальным лизингом, (v) суммами обязательств в связи с покупной ценой активов или услуг, выплата которой отложена в качестве способа привлечения финансов или финансирования приобретения соответствующих активов или услуг, и (vi) суммами, привлеченными в результате других сделок (включая форвардные контракты купли-продажи и продажу дебиторской задолженности с правом регресса), в коммерческом смысле представляющих собой заимствование;

**«Гарантия задолженности»** применительно к Задолженности какого-либо Лица означает обязательство другого Лица оплатить такую Задолженность, включая, без ограничения, (i) обязательство выкупить такую Задолженность, (ii) обязательство предоставить займы денежные средства, приобрести акции или другие ценные бумаги или подписаться на них, или приобрести активы или услуги с целью предоставления средств для оплаты Задолженности, (iii) гарантии против последствий неисполнения обязательства по оплате Задолженности, и (iv) прочие соглашения, создающие обязательства по оплате такой Задолженности;

**«Независимый оценщик»** означает PricewaterhouseCoopers LLC, KPMG LLC, Deloitte & Touche LLP, Ernst & Young LLP или другую банковскую, бухгалтерскую или оценочную фирму, имеющую международную репутацию и выбранную компетентным органом управления Гаранта или соответствующего Крупного дочернего предприятия; *при условии*, что она не является Аффилированным лицом Гаранта или его Крупного дочернего предприятия;

**«Период начисления вознаграждения»** означает период, начинающийся в Дату начала начисления вознаграждения (включительно) и заканчивающийся в первую Дату периода начисления вознаграждения (не включительно), а также каждый последующий период, начинающийся в Дату периода начисления вознаграждения (включительно) и заканчивающийся в следующую Дату периода начисления вознаграждения (не включительно);

**«Сумма процентного вознаграждения»** означает сумму процентного вознаграждения к выплате, а в случае Облигаций с фиксированной процентной ставкой – Сумму фиксированного купона или Разбитую сумму, в зависимости от обстоятельств;

**«Дата начала начисления вознаграждения»** означает Дату эмиссии или другую дату, указанную в Окончательных условиях;

**«Дата определения вознаграждения»** применительно к Процентной ставке и Периоду начисления вознаграждения означает дату, указанную в качестве таковой в Окончательных условиях или, если такая дата не указана, (i) первый день такого Периода начисления вознаграждения, если Определенная валюта – Фунты стерлингов, или (ii) день, выпадающий за два Лондонских рабочих дня до первого дня такого Периода начисления вознаграждения, если Определенная валюта – не Фунты стерлингов и не евро, или (iii) день, выпадающий за два Рабочих дня TARGET до первого дня такого Периода начисления вознаграждения, если Определенная валюта – евро;

**«Период начисления вознаграждения»** означает период, начинающийся в Дату начала начисления вознаграждения (включительно) и заканчивающийся в первую Дату периода начисления вознаграждения (не включительно), а также каждый последующий период, начинающийся в Дату периода начисления вознаграждения (включительно) и заканчивающийся в следующую Дату периода начисления вознаграждения (не включительно);

**«Дата периода начисления вознаграждения»** означает каждую Дату выплаты вознаграждения, если иное не указано в Окончательных условиях;

**«Соглашения о процентной ставке»** применительно к какому-либо Лицу означает соглашение о защите процентной ставки, соглашение о процентном фьючерсе, соглашение о процентном опционе, соглашение о процентном свопе, соглашение о процентном кэпе, соглашение о фиксированном минимуме и максимуме процентной ставки, соглашение о процентном хедже или иные соглашения или договоренности, стороной или бенефициаром которых является такое Лицо;



**«Определения ISDA»** означает Определения ISDA 2006 г., опубликованные International Swaps and Derivatives Association, Inc., если иное не указано в Окончательных условиях;

**«Обременение»** означает ипотеку, залог, обременение, сервитут, ограничение, обязательство, право прохода, залоговое право и другие имущественные права или требования любого рода (включая, без ограничения, права, аналогичные вышеуказанным, в соответствии с законодательством какой-либо юрисдикции, а также условную продажу, соглашение об удержании права собственности и аренду, имеющую такой же характер);

**«Значительное негативное влияние»** означает значительное негативное влияние на (а) хозяйственную деятельность, имущество, состояние (финансовое или иное), операции или перспективы Гаранта, его Крупных дочерних предприятий, Миноритарных компаний или Группы (как единого целого), (b) способность Эмитента выполнять свои обязательства по Облигациям или по Тростовому договору, (c) способность Гаранта выполнять свои обязательства в качестве гаранта по Облигациям, или (d) действительность, законность или исковую силу Облигаций или какого-либо Соглашения;

**«Крупное дочернее предприятие»** означает Дочернее предприятие Гаранта, которое (а) становится непосредственным Дочерним предприятием Гаранта или Крупного дочернего предприятия и объявляется Крупным дочерним предприятием Советом директоров Гаранта, (b) имеет (i) активы, составляющие 5 или более процентов общих активов Гаранта и его Дочерних предприятий, на консолидированной основе, или (ii) EBITDA, составляющую 5 или более процентов EBITDA Гаранта и его Дочерних предприятий, на консолидированной основе, на дату представления последней финансовой отчетности Доверительному управляющему в соответствии с Условиями 4(e)(i) или 4(e)(ii), или (c) прямо или косвенно является компанией-учредителем какого-либо Дочернего предприятия или Компании, которые должны быть объявлены Крупными дочерними предприятиями или Миноритарными компаниями. Совет директоров Гаранта может объявить любое Дочернее предприятие Гаранта (в т.ч. вновь приобретенное или созданное) Крупным дочерним предприятием. Такое объявление Советом директоров Гаранта должно быть подтверждено путем немедленного предоставления Доверительному управляющему копии резолюции Совета директоров Гаранта, которой утверждается такое объявление. Объявление Дочернего предприятия Гаранта Советом директоров Гаранта Крупным дочерним предприятием не может быть отменено впоследствии. На дату настоящих Условий Крупные дочерние предприятия включают, без ограничения, Эмитента, АО «Разведка Добыча «Казмунайгаз», АО «Казтрансгаз», АО «Казтрансойл», АО «Интергаз Центральная Азия», АО «Торговый дом «Казмунайгаз», АО «Казмунайтениз», Соöperatieve KazMunaiGaz PKI U.A., «Казросгаз» и Rompetrol;

**«Миноритарная компания»** означает Компанию Гаранта, которая (а) становится непосредственной Компанией Гаранта или Крупного дочернего предприятия и объявляется Миноритарной компанией Советом директоров Гаранта, (b) имеет (i) активы, составляющие 5 или более процентов общих активов Гаранта и его Дочерних предприятий, на консолидированной основе, или (ii) EBITDA, составляющую 5 или более процентов EBITDA Гаранта и его Дочерних предприятий, на консолидированной основе, на дату представления последней финансовой отчетности Доверительному управляющему в соответствии с Условиями 4(e)(i) или 4(e)(ii), или (c) прямо или косвенно является компанией-учредителем какого-либо Дочернего предприятия или Компании, которые должны быть объявлены Крупными дочерними предприятиями или Миноритарными компаниями. Совет директоров Гаранта может объявить любую Компанию Гаранта (в т.ч. вновь приобретенное или созданное) Миноритарной компанией. Такое объявление Советом директоров Гаранта должно быть подтверждено путем немедленного предоставления Доверительному

управляющему копии резолюции Совета директоров Гаранта, которой утверждается такое объявление. Объявление Компании Гаранта Советом директоров Гаранта Миноритарной компанией не может быть отменено впоследствии. На дату настоящих Условий Миноритарные компании включают, без ограничения, ТШО, Kashagan B.V. b КТК-К;

**«Чистая выручка»** применительно к какому-либо выпуску или продаже акций Акционерного капитала или Задолженности означает чистую выручку от такого выпуска или продажи за вычетом гонораров юристов, бухгалтеров, андеррайтеров и агентов по размещению, скидок, комиссионных, брокерских, консультантских и прочих сборов, фактически оплаченных в связи с таким выпуском или продажей, а также налогов, выплаченных или подлежащих выплате в этой связи;

**«Должностное лицо»** применительно к какому-либо Лицу означает управляющего директора, директора, генерального директора, председателя правления, президента, вице-президента, руководителя высокого ранга, старшего бухгалтера, контроллера, казначея или секретаря такого Лица, а также генерального партнера или иное лицо, занимающее соответствующую или аналогичную должность;

**«Свидетельство должностного лица»** означает свидетельство, подписанное от имени Эмитента двумя Должностными лицами Гаранта, одно из которых должно быть руководителем высокого ранга, старшим бухгалтером или старшим финансовым специалистом Гаранта;

**«Первоначальные финансовые отчеты»** означает прошедшие аудит отдельные и консолидированные финансовые отчеты Гаранта за год, заканчивающийся 31 декабря 2007 г.;

**«Страница»** означает страницу, раздел, колонку или иную часть информационной службы (включая, без ограничения, Reuters Markets 3000 («Reuters») и Telerate («Telerate»)), указанной для получения Соответствующей ставки, или другую страницу, раздел, колонку или иную часть, которая может заменять ее в данной или другой информационной службе, в каждом случае определенная Лицом или организацией, предоставляющей или спонсирующей информацию, представленную в ней для отражения ставок или цен, сопоставимых с Соответствующей ставкой;

**«Разрешенная деятельность»** означает (а) разведку, добычу, транспортировку, очистку и переработку нефти и газа, (b) производство электроэнергии, (c) химическое производство, (d) оптовую и розничную торговлю в связи с вышеуказанным, и (e) деятельность, обоснованно связанную с вышеуказанным или являющуюся вспомогательной или смежной по отношению к ней;

**«Разрешенное обременение»** означает, без дублирования смысла:

- (i) Обременения, имеющиеся на Дату эмиссии Облигаций;
- (ii) Обременения, созданные в пользу Гаранта или Крупного дочернего предприятия;
- (iii) Обременения имущества, приобретенного (или считающегося приобретенным) посредством финансового лизинга, а также претензии, возникающие в связи с использованием, утратой или повреждением такого имущества; *при условии*, что такие Обременения обеспечивают Задолженность только по данному лизингу;
- (iv) Обременения, обеспечивающие Задолженность Лица, имеющиеся в момент слияния или консолидации такого Лица с Гарантом или Крупным дочерним предприятием или его превращения в Крупное дочернее предприятие; *при условии*, что такие Обременения не были созданы в связи с таким слиянием или консолидацией и не распространяются на имеющиеся активы или

имущество Гаранта или Крупного дочернего предприятия помимо активов или имущества образующегося или приобретаемого Лица и его дочерних предприятий;

- (v) Обременения, уже созданные в отношении активов или имущества, приобретенного или приобретаемого Гарантом или Крупным дочерним предприятием; *при условии*, что такие Обременения не были созданы в связи с таким приобретением и не распространяются на другие активы или имущество (помимо выручки от таких приобретенных активов или имущества);
- (vi) Обременения, предоставленные в отношении имущества, впоследствии приобретенного или построенного в ходе обычной деятельности какого-либо члена Группы, с целью обеспечения покупной цены такого имущества или Задолженности, созданной исключительно с целью финансирования такого приобретения и ремонта такого имущества; *при условии*, что максимальная сумма Задолженности, обеспеченной таким Обременением, не превышает покупную цену имущества (включая расходы по сделке) или Задолженности, созданной исключительно с целью финансирования такого приобретения и расходов по сделке;
- (vii) Обременения, создаваемые в силу закона;
- (viii) Обременения по налогам на стоимость, доход и имущество, обязательным платежам или аналогичным сборам, которые не были просрочены или добросовестно оспариваются в установленном порядке, и на которые Гарант или Крупное дочернее предприятие предусмотрели резервы в своей бухгалтерской документации;
- (ix) сервитуты, права прохода, ограничения (в т.ч. в связи с зонированием), разрешения, мелкие ограничения права собственности и прочие аналогичные Обременения, возникающие в связи с арендой и субарендой, предоставленной другим сторонам, в каждом случае не нарушающей существенно обычную деятельность Группы и существующие, возникающие или понесенные в ходе обычной деятельности;
- (x) (a) Обременения арендодателей по закону (кроме случаев, когда такие Обременения обеспечивают обязательства, создающие Задолженность по заемным средствам или созданы в ходе обычной деятельности), и (b) Обременения, возникающие в связи с судебным решением, указом или иным постановлением, которое не создает Событие дефолта в соответствии с Условием 10(e);
- (xi) право взаимозачета, право комбинирования счетов или аналогичные права, которые могут иметь банки или другие финансовые учреждения в отношении кредитных остатков какого-либо члена Группы;
- (xii) Обременения Акционерного капитала Мелких дочерних предприятий или активов и имущества Мелких дочерних предприятий, которыми обеспечивается Задолженность, *при условии*, что в момент объявления такого Мелкого дочернего предприятия Крупным дочерним предприятием Задолженность такого Мелкого дочернего предприятия, обеспеченного такими Обременениями считается для целей параграфа (xiii) ниже Задолженностью Крупного дочернего предприятия, Принятой в момент объявления такого Мелкого дочернего предприятия Крупным дочерним предприятием;
- (xiii) Обременения, созданные в пользу Лица, предоставляющего Проектное финансирование, если такое Обременение касается исключительно

имущества, дохода, активов или поступлений по финансируемому проекту, *при условии*, что (i) такое Обременение создано исключительно с целью обеспечения Задолженности, понесенной Гарантом или Дочерним предприятием Гаранта в соответствии с Условием 4(d), и (ii) такое Обременение не распространяется на имущество, доходы, активы или поступления Гаранта, Крупного дочернего предприятия или их Дочерних предприятий;

- (xiv) Обременения в отношении имущества, дохода или активов какого-либо члена Группы, которыми обеспечивается Задолженность, при условии, что в момент Принятия такой Задолженности такая Задолженность вместе с общей суммой основного долга другой Задолженности, обеспеченной каким-либо Обременением, предоставленным в соответствии с настоящим параграфом (xiv), не превышает 20 процентов Консолидированной стоимости общих активов Гаранта в любой момент. Во избежание разночтений: настоящий параграф (xiv) не распространяется на Обременения, созданные в соответствии с параграфами (i) и (xiii) выше;
- (xv) Обременения, возникающие в связи с рефинансированием, продлением или возобновлением какой-либо Задолженности, обеспеченной Обременением, разрешенным предыдущими положениями, *при условии*, что Задолженность, обеспеченная впоследствии таким Обременением, не превышает суммы первоначальной Задолженности, и такое Обременение не распространяется на имущество, первоначально не находившееся под Обременением;

**«Лицо»** означает физическое лицо, корпорацию, товарищество, компанию с ограниченной ответственностью, совместное предприятие, ассоциацию, акционерное общество, траст, неинкорпорированную организацию, правительство или его агентство или политическое подразделение, а также любое другое лицо;

**«Потенциальное событие дефолта»** означает событие или обстоятельство, которое при направлении извещения или по прошествии времени может стать Событием дефолта;

**«Привилегированные акции»** применительно к Акционерному капиталу означает Акционерный капитал каких-либо классов (независимо от определения), которые являются привилегированными при выплате дивидендов или других сумм или распределении активов при добровольной или принудительной ликвидации такого Лица, по отношению к другим акциям других классов Акционерного капитала такого Лица;

**«Проектное финансирование»** означает финансирование всех или некоторых расходов на приобретение, строительство или развитие активов или проектов, если (i) поступления от такого актива или проекта являются основным источником погашения выданных средств, и (ii) лицу или лицам, предоставляющим такое финансирование, было представлено технико-экономическое обоснование, подготовленное компетентными независимыми экспертами, на основании которого можно заключить, что данный проект может обеспечить доход от основной деятельности, достаточный для погашения связанной с проектом задолженности;

**«Перспект»** означает проспект Облигаций, изданный в дату настоящего Соглашения или приблизительно в такую дату;

**«Процентная ставка»** означает ставку процентного вознаграждения, подлежащую выплате в связи с Облигациями, которая установлена или рассчитывается в соответствии с положениями Окончательных условий;

**«Ценные бумаги, имеющие рейтинг»** означает Облигации и Задолженность Гаранта или Крупного дочернего предприятия, имеющие первоначальный срок погашения не менее одного года и рейтинг, присвоенный одним из Рейтинговых агентств;

**«Рейтинговое агентство»** означает Standard & Poors Rating Services, подразделение McGraw Hill Companies, Inc. («S&P»), Moody's Investors Service Limited («Moody's»), Fitch Ratings или их правопреемников, а также рейтинговые агентства, заменяющие их (или их разрешенных правопреемников) по выбору Гаранта с предварительного письменного согласия Доверительного управляющего;

**«Справочные банки»** означает учреждения, указанные в качестве таковых в Окончательных условиях или, если такое указание отсутствует, четыре крупнейших банка, выбранных Расчетным агентом на межбанковском рынке (или, если приемлемо, на рынке валюты, свопов или внебиржевых индексных опционов), который наиболее тесно связан с Базовой отметкой (если Базовой отметкой является EURIBOR, рынком является Европа);

**«Соответствующий финансовый центр»** применительно к какой-либо Плавающей ставке, определяемой в соответствии с Определением экранной ставки в Дату определения вознаграждения, означает финансовый центр, указанный в качестве такового в Окончательных условиях, с которым наиболее тесно связана Базовая отметка (если Базовой отметкой является EURIBOR, финансовым центром является Европа), или, если такового нет – Лондон;

**«Соответствующая ставка»** означает Базовую отметку для Показательной суммы Определенной валюты за период (если применимо или приемлемо для Базовой отметки), равный Определенному периоду, начинающемуся в Дату вступления в силу;

**«Соответствующее время»** применительно к Дате определения вознаграждения означает местное время в Соответствующем финансовом центре, указанное в Окончательных условиях, или, если время не указано, местное время в Соответствующем финансовом центре, в которое обычно определяются ставки предложения на межбанковском рынке краткосрочных депозитов в Определенной валюте, или, если такое обычное местное время не может быть установлено, 11.00 ч в Соответствующем финансовом центре; для целей настоящего определения **«местное время»** применительно к Европе в качестве Соответствующего финансового центра означает брюссельское время;

**«Показательная сумма»** применительно к какой-либо Плавающей ставке, определяемой в соответствии с Определением экранной ставки в Дату определения вознаграждения, означает сумму, указанную в качестве таковой в Окончательных условиях, или, если такая сумма не указана, сумму, являющуюся показательной для отдельной сделки на соответствующем рынке в данное время;

**«Ограниченный процент»** означает, (a) применительно к Эмитенту – 100 процентов его выпущенного и находящегося в обращении Акционерного капитала, (b) применительно к Крупному дочернему предприятию, в котором Гаранту прямо или косвенно принадлежит 100 процентов Акционерного капитала в Дату эмиссии или в дату, в которую такое Лицо объявляется Крупным дочерним предприятием (в зависимости от того, какая дата раньше) – 75 процентов всех прав голоса в акционерном капитале такого Крупного дочернего предприятия, (c) применительно к Крупному дочернему предприятию, в котором Гаранту прямо или косвенно принадлежит менее 100, но более 75 процентов Акционерного капитала в Дату эмиссии или в дату, в которую такое Лицо объявляется Крупным дочерним предприятием (в зависимости от того, какая дата раньше) – 75 процентов всех прав голоса в акционерном капитале такого Крупного дочернего предприятия, и (d) применительно к Крупному дочернему предприятию, в котором Гаранту прямо или косвенно принадлежит менее 75, но более 50 процентов Акционерного капитала в

Дату эмиссии или в дату, в которую такое Лицо объявляется Крупным дочерним предприятием (в зависимости от того, какая дата раньше) – 50 процентов всех прав голоса плюс одна акция в акционерном капитале такого Крупного дочернего предприятия;

«**Сделка продажи/обратной аренды**» означает сделку имуществом, принадлежащим Гаранту или Крупному дочернему предприятию или приобретенным впоследствии, посредством которой Гарант или Крупное дочернее предприятие передает указанное имущество какому-либо Лицу и затем арендует его у такого Лица;

«**Определенная валюта**» означает валюту, указанную в качестве таковой в Окончательных условиях, или, если валюта не указана, валюта, в которой деноминированы Облигации;

«**Установленный период**» применительно к какой-либо Плавающей ставке, определяемой в соответствии с Определением экранной ставки в Дату определения вознаграждения, означает период, указанный в Окончательных условиях, или, если период не указан, период, равный соответствующему Периоду начисления вознаграждения, без учета корректировки в соответствии с Условием 5(b)(ii);

«**Указанный срок погашения**» применительно к какой-либо ценной бумаге означает дату, указанную в ней в качестве фиксированной даты погашения основного долга, в т.ч. в соответствии с положениями об обязательном выкупе, но без учета каких-либо условных обязательств по погашению, выкупу и обратной покупке такого основного долга до первоначально установленной даты погашения;

«**Дочернее предприятие**» применительно к какому-либо Лицу (включая Гаранта) означает корпорацию, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию или иной хозяйствующий субъект, существующий или созданный или приобретенный впоследствии, (а) в случае корпорации – если Гаранту и (или) его Дочерним предприятиям принадлежит в ней более 50 процентов всех прав голоса по Голосующим акциям, или если Гарант и (или) его Дочерние предприятия имеют полномочия осуществлять руководство управлением или политикой такой корпорации; (b) в случае товарищества, совместного предприятия, ассоциации или иного хозяйствующего субъекта – если Гарант и (или) его Дочерние предприятия имеют полномочия осуществлять руководство управлением или политикой такого субъекта на договорной основе, при этом (в случаях (a) и (b) выше) в соответствии с МСФО такой субъект может быть консолидирован с Гарантом для целей финансовой отчетности;

«**Система TARGET**» означает Транс-европейскую автоматизированную экспресс-систему валовых расчётов в режиме реального времени (TARGET) или ее правопреемника;

«**налоги**» означает все налоги (включая штрафы и пени, налагаемые в связи с их неуплатой или несвоевременной выплатой), налагаемые, взимаемые или удерживаемые в данное время или впоследствии Нидерландами или налоговыми органами Нидерландов;

«**Инвестиции временно свободных денежных средств**» означает:

- (i) инвестиции в прямые обязательства члена Европейского Союза, Соединенных Штатов или их агентств или обязательства, гарантированные членом Европейского союза, Соединенными Штатами или их агентствами, со сроком погашения один год с даты приобретения;
- (ii) инвестиции в депозиты до востребования и срочные депозиты, депозитные сертификаты и депозиты валютного рынка со сроком погашения один год или менее с даты приобретения, выпущенные банком или трастом, созданным в соответствии с законодательством члена Европейского союза, Соединенных

Штатов или какого-либо штата, если капитал, профицит и нераспределенная прибыль такого банка или траста вместе составляют более \$500 миллионов (или эквивалентную сумму в иностранной валюте) и их непогашенный долг имеет рейтинг «А» (или эквивалентный рейтинг) или выше, присвоенный одним из Рейтинговых агентств;

- (iii) инвестиции в обязательства по выкупу со сроком погашения не более 30 дней для типов базовых ценных бумаг, указанных в параграфе (i) выше, если банк отвечает квалификационным требованиям, указанным в параграфе (ii) выше;
- (iv) инвестиции в коммерческие бумаги со сроком погашения шесть месяцев или менее с даты приобретения, выпущенные корпорациями (кроме Аффилированных лиц Эмитента), созданными и существующими в соответствии с законодательством члена Европейского союза или Соединенных Штатов, с рейтингом на момент инвестирования «P1» (или выше) согласно Moody's или «A1» (или выше) согласно S&P;
- (v) инвестиции в ценные бумаги со сроком погашения шесть месяцев или менее с даты приобретения, выпущенные государством, содружеством или территорией члена Европейского союза или Соединенных Штатов или их административными единицами или налоговыми органами, с рейтингом «А» согласно S&P или «А» согласно Moody's;
- (vi) инвестиции в фонды валютных рынков, инвестирующих почти все свои активы в типы ценных бумаг, указанные в параграфах (i)-(v) выше;

«Доллары США», «USD» или «U.S.\$» означает законную валюту Соединенных Штатов Америки;

«Голосующие акции» Лица означает все классы Акционерного капитала такого Лица, находящиеся в обращении и обычно дающие право голоса (без наступления каких-либо условий) при избрании его совета директоров, управляющих и доверительных управляющих (или Лиц, выполняющих аналогичные функции).

В конце Условий и положений, приведенных в каждом Сертификате, будут указаны имена и офисы Агентов, указанные в конце настоящего Проспекта.

