

7 February 2013

Zhaikmunai LLP
59/12, Prospekt Eurasia
Uralsk 090002
The West- Kazakhstan Oblast
Republic of Kazakhstan
Attention: Vyacheslav Druzhinin, General Director

RE: USD 560 MILLION 7.125% SENIOR NOTES DUE 2019
ISSUER: ZHAIKMUNAI INTERNATIONAL B.V.
FINAL OFFERING MEMORANDUM DATED 6 NOVEMBER 2012
Regulation S (CUSIP N97716 AA7; ISIN USN97716AA72; Common Code 085313177)
Rule 144A Global Note Certificate (CUSIP 98953V AA0; ISIN US98953VAA08;
Common Code 085259776)

Dear Mr Druzhinin,

Pursuant to your request for a rating on the above-referenced securities, Standard & Poor's Ratings Services ("Standard & Poor's") confirms that we have assigned an issue credit rating of "**B**", and a recovery rating of "**3**".

This letter constitutes Standard & Poor's permission for you to disseminate the above-assigned ratings to interested parties in accordance with applicable laws and regulations. However, permission for such dissemination (other than to professional advisors bound by appropriate confidentiality arrangements) will become effective only after we've released the ratings on standardandpoors.com. Any dissemination on any Website by you or your agents shall include the full analysis for the rating, including any updates, where applicable. To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, Standard & Poor's may choose to acknowledge such a rating and denote such acknowledgement on www.standardandpoors.com with an alphabetic or other identifier affixed to such rating or by other means.

To maintain the ratings, Standard & Poor's must receive all information as indicated in the applicable Terms and Conditions. You understand that Standard & Poor's relies on you and your agents and advisors for the accuracy, timeliness and completeness of the information submitted in connection with the ratings and the continued flow of material information as part of the surveillance process. Please send all information via electronic

delivery to: Christophe_Boulier@standardandpoors.com. If SEC rule 17g-5 is applicable, you may post such information on the appropriate website. For any information not available in electronic format or posted on the applicable website, please send hard copies to: Standard & Poor's Ratings Services, 20 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LH, Attention: Christophe Boulier.

The ratings are subject to the Terms and Conditions attached to the Engagement Letter applicable to the ratings. In the absence of such Engagement Letter and Terms and Conditions, the ratings are subject to the attached Terms and Conditions. The applicable Terms and Conditions are incorporated herein by reference.

Standard & Poor's is pleased to have the opportunity to provide its rating opinion. For more information please visit our website at www.standardandpoors.com. If you have any questions, please contact us. Thank you for choosing Standard & Poor's.

Yours sincerely,

A handwritten signature in black ink that reads "Standard & Poor's". The signature is written in a cursive, flowing style.

Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited

Analytical Contact
Christophe Boulier
+ 0044 - 207 176 6724



Standard & Poor's Ratings Services Terms and Conditions Applicable To Ratings

You understand and agree that:

General. The ratings and other views of Standard & Poor's Ratings Services ("Ratings Services") are statements of opinion and not statements of fact. A rating is not a recommendation to purchase, hold, or sell any securities nor does it comment on market price, marketability, investor preference or suitability of any security. While Ratings Services bases its ratings and other views on information provided by issuers and their agents and advisors, and other information from sources it believes to be reliable, Ratings Services does not perform an audit, and undertakes no duty of due diligence or independent verification, of any information it receives. Such information and Ratings Services' opinions should not be relied upon in making any investment decision. Ratings Services does not act as a "fiduciary" or an investment advisor. Ratings Services neither recommends nor will recommend how an issuer can or should achieve a particular rating outcome nor provides nor will provide consulting, advisory, financial or structuring advice.

All Rating Actions in Ratings Services' Sole Discretion. Ratings Services may assign, raise, lower, suspend, place on CreditWatch, or withdraw a rating, and assign or revise an Outlook, at any time, in Ratings Services' sole discretion. Ratings Services may take any of the foregoing actions notwithstanding any request for a confidential or private rating or a withdrawal of a rating, or termination of this Agreement. Ratings Services will not convert a public rating to a confidential or private rating, or a private rating to a confidential rating.

Publication. Ratings Services reserves the right to use, publish, disseminate, or license others to use, publish or disseminate the rating provided hereunder and any analytical reports, including the rationale for the rating, unless you specifically request in connection with the initial rating that the rating be assigned and maintained on a confidential or private basis. If, however, a confidential or private rating or the existence of a confidential or private rating subsequently becomes public through disclosure other than by an act of Ratings Services or its affiliates, Ratings Services reserves the right to treat the rating as a public rating, including, without limitation, publishing the rating and any related analytical reports. Any analytical reports published by Ratings Services are not issued by or on behalf of you or at your request. Notwithstanding anything to the contrary herein, Ratings Services reserves the right to use, publish, disseminate or license others to use, publish or disseminate analytical reports with respect to public ratings that have been withdrawn, regardless of the reason for such withdrawal. Ratings Services may publish explanations of Ratings Services' ratings criteria from time to time and nothing in this Agreement shall be construed as limiting Ratings Services' ability to modify or refine its ratings criteria at any time as Ratings Services deems appropriate.

Information to be Provided by You. For so long as this Agreement is in effect, in connection with the rating provided hereunder, you warrant that you will provide, or cause to be provided, as promptly as practicable, to Ratings Services all information requested by Ratings Services in accordance with its applicable published ratings criteria. The rating, and the maintenance of the rating, may be affected by Ratings Services' opinion of the information received from you or your agents or advisors. Except for Excluded Information, as defined below, you further warrant that all information provided to Ratings Services by you or your agents or advisors regarding the rating or, if applicable, surveillance of the rating, as of the date such information is provided, contains no untrue statement of material fact and does not omit a material fact necessary in order to make such information, in light of the circumstances in which it was provided, not misleading. "Excluded Information" means information you cause to be provided by your agents or advisors pursuant to the first sentence of this paragraph with respect to which the agent or advisor has agreed in a writing provided to Ratings Services to make the warranties in this paragraph and to be liable to Ratings Services for breaches of such warranties to the same extent as if you

provided the information directly to Ratings Services hereunder. A material breach of the warranties in this paragraph shall constitute a material breach of this Agreement. To the extent permitted by applicable law, you will be liable to Rating Services and its affiliates for all losses, damages, liabilities, judgments, costs, charges and expenses (including reasonable attorneys' fees) ("Losses") (x) actually incurred and directly resulting from a material breach of the warranties in this paragraph, as finally determined by a court of competent jurisdiction in a proceeding in which you are a party, or (y) actually incurred and directly resulting from a claim that the provision by you or your agents or advisors of information to Ratings Services hereunder infringes or violates the intellectual property rights of a third party, as finally determined by a court of competent jurisdiction in a proceeding in which you are a party. For the avoidance of doubt, Losses may include Losses actually incurred by Ratings Services in a prior proceeding to the extent they arise from claims asserted by a third party against Ratings Services and are finally determined by a court of competent jurisdiction to have been the direct result of a material breach of the warranties in this paragraph, as set forth in clause (x) above.

Confidential Information. For purposes of this Agreement, "Confidential Information" shall mean verbal or written information that you or your agents or advisors have provided to Ratings Services and, in a specific and particularized manner, have marked or otherwise indicated in writing (either prior to or promptly following such disclosure) that such information is "Confidential". Notwithstanding the foregoing, information disclosed by you or your agents or advisors to Ratings Services shall not be deemed to be Confidential Information, and Ratings Services shall have no obligation to treat such information as Confidential Information, if such information: (i) was known by Ratings Services or its affiliates at the time of such disclosure and was not known by Ratings Services to be subject to a prohibition on disclosure, (ii) was known to the public at the time of such disclosure, (iii) becomes known to the public (other than by an act of Ratings Services or its affiliates) subsequent to such disclosure, (iv) is disclosed to Ratings Services or its affiliates by a third party subsequent to such disclosure and Ratings Services reasonably believes that such third party's disclosure to Ratings Services or its affiliates was not prohibited, (v) is developed independently by Ratings Services or its affiliates without reference to the Confidential Information, (vi) is approved in writing by you for public disclosure, or (vii) is required by law or regulation to be disclosed by Ratings Services or its affiliates. Ratings Services is aware that securities laws may impose restrictions on trading in securities when in possession of material, non-public information and has adopted securities trading and communication policies to that effect.

Ratings Services' Use of Information. Except as otherwise provided herein, Ratings Services shall not disclose Confidential Information to third parties. Ratings Services may (i) use Confidential Information to assign, raise, lower, suspend, place on CreditWatch, or withdraw a rating, and assign or revise an Outlook, and (ii) share Confidential Information with its affiliates engaged in the ratings business who are bound by appropriate confidentiality obligations; in each case, subject to the restrictions contained herein, Ratings Services and such affiliates may publish information derived from Confidential Information. Ratings Services may also use and share Confidential Information with any of its affiliates or agents engaged in the ratings or other financial services businesses who are bound by appropriate confidentiality obligations ("Relevant Affiliates and Agents"), for modelling, benchmarking and research purposes; in each case, subject to the restrictions contained herein, Ratings Services and such affiliates may publish information derived from Confidential Information. With respect to structured finance ratings not maintained on a confidential or private basis, Ratings Services may publish data aggregated from Confidential Information, excluding data that is specific to and identifies individual debtors ("Relevant Data"), and share such Confidential Information with any of its Relevant Affiliates and Agents for general market dissemination of Relevant Data; you confirm that, to the best of your knowledge, such publication would not breach any confidentiality obligations you may have toward third parties. Ratings Services acknowledges that you may be entitled to seek specific performance and injunctive or other equitable relief as a remedy for Ratings Services' disclosure of Confidential Information in violation of this Agreement. Ratings Services and its affiliates reserve the right to use, publish, disseminate, or license others to use, publish or disseminate any non-Confidential Information provided by you, your agents or advisors.

Ratings Services Not an Expert, Underwriter or Seller under Securities Laws. Ratings Services has not consented to and will not consent to being named an "expert" or any similar designation under any applicable securities laws or other regulatory guidance, rules or recommendations and does not accept responsibility for any part of, or authorize the contents of, any prospectus or listing particulars in relation to any securities. Ratings Services is not

an "underwriter" or "seller" as those terms are defined under applicable securities laws or other regulatory guidance, rules or recommendations. Rating Services has not performed the role or tasks associated with an "underwriter" or "seller" under any applicable securities laws or other regulatory guidance, rules or recommendations in connection with this engagement. Ratings Services is not a provider of investment advice as that term is defined for the purposes of the Financial Services and Markets Act 2000, or the equivalent under any other applicable law, and has not provided any advice as an investment adviser or otherwise.

Economic and Trade Sanctions. As of the date of this Agreement, (a) neither you nor the issuer (if you are not the issuer) or any of your or the issuer's subsidiaries, or any director or corporate officer of any of the foregoing entities, is the subject of any economic or trade sanctions or restrictive measures issued by the United Nations, United States or European Union ("Sanctions"), (b) neither you nor the issuer (if you are not the issuer) is 50% or more owned or controlled, directly or indirectly, by any person or entity ("parent") that is the subject of Sanctions, and (c) to the best of your knowledge, no entity 50% or more owned or controlled by a direct or indirect parent of you or the issuer (if you are not the issuer) is the subject of Sanctions. For so long as this Agreement is in effect, you will promptly notify Ratings Services if any of these circumstances change.

Ratings Services' Use of Confidential and Private Ratings. Ratings Services may use confidential and private ratings in its analysis of the debt issued by collateralized debt obligation (CDO) and other investment vehicles. Ratings Services may disclose a confidential or private rating as a confidential credit estimate or assessment to the managers of CDO and similar investment vehicles. Ratings Services may permit CDO managers to use and disseminate credit estimates or assessments on a limited basis and subject to various restrictions; however, Ratings Services cannot control any such use or dissemination.

Entire Agreement. Nothing in this Agreement shall prevent you, the issuer (if you are not the issuer) or Ratings Services from acting in accordance with applicable laws and regulations. Subject to the prior sentence, this Agreement, including any amendment made in accordance with the provisions hereof, constitutes the complete and entire agreement between the parties on all matters regarding the rating provided hereunder. The terms of this Agreement supersede any other terms and conditions relating to information provided to Ratings Services by you or your agents and advisors hereunder, including without limitation, terms and conditions found on, or applicable to, websites or other means through which you or your agents and advisors make such information available to Ratings Services, regardless if such terms and conditions are entered into before or after the date of this Agreement. Such terms and conditions shall be null and void as to Ratings Services.

Limitation on Damages. (a) Ratings Services does not and cannot guarantee the accuracy, completeness, or timeliness of the information relied on in connection with a rating or the results obtained from the use of such information. RATINGS SERVICES GIVES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR SATISFACTORY QUALITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE.

(b) Except to the extent the relevant damages or other amounts are finally determined by a court of competent jurisdiction in a proceeding in which you and Ratings Services are parties to result from fraud, or negligence resulting in death or personal injury, of Ratings Services, Ratings Services, its affiliates or third party providers, or any of their officers, directors, shareholders, employees or agents shall not be liable to you, your affiliates, or any person asserting claims on your behalf, directly or indirectly, in respect of: (i) any decisions alleged to be made by you or any other person as a result of the issuance of the rating provided hereunder or the related analytic services provided by Ratings Services hereunder or based on anything that may be perceived as advice or recommendations; (ii) any failure by Ratings Services to comply with the provisions of any statutes, legislation, laws, rules or regulations; (iii) any negligence by Ratings Services in the provision of Ratings or related analytic services; (iv) any costs, expenses, legal fees or losses that are consequential, indirect or incidental; (v) any lost income, lost profits or opportunity costs howsoever caused (whether caused directly or indirectly); (vi) any punitive or exemplary damages; and/or (vii) to the extent not already provided for in sub-paragraphs (b)(i)-(vi) above, any other actions, damages, claims, liabilities, costs, expenses, legal fees or losses whatsoever in any way arising out of or relating to the rating or the related analytic services (in each case regardless of cause, including alleged inaccuracies, errors, or omissions) even if advised of the possibility of such damages or other amounts.

(c) Notwithstanding the above, in no event shall Ratings Services be liable in an aggregate amount in excess of seven times the aggregate fees paid to Ratings Services for the rating giving rise to the cause of action up to a maximum of US\$5,000,000.

(d) The provisions of this paragraph shall apply regardless of the form of action, damage, claim, liability, cost, expense, or loss, whether in contract, statute, tort (including, without limitation, negligence), or otherwise.

(e) The invalidity, illegality or unenforceability of any provision of this paragraph does not affect or impair the continuation in force of the remainder of this paragraph.

(f) Neither party waives any protections, privileges, or defenses it may have under law, including but not limited to, laws relating to the freedom of expression.

Termination of Agreement. This Agreement may be terminated by either party at any time upon written notice to the other party. Except where expressly limited to the term of this Agreement, these Terms and Conditions shall survive the termination of this Agreement.

No Third Party Beneficiaries. Nothing in this Agreement, or the rating when issued, is intended or should be construed as creating any rights on behalf of any third parties, including, without limitation, any recipient of the rating. No person is intended as a third party beneficiary of this Agreement or of the rating when issued. A person who is not a party to this Agreement shall have no rights under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of this Agreement.

Binding Effect. This Agreement shall be binding on, and inure to the benefit of, the parties hereto and their successors and assigns.

Severability. In the event that any term or provision of this Agreement shall be held to be invalid, void, or unenforceable, then the remainder of this Agreement shall not be affected, impaired, or invalidated, and each such term and provision shall be valid and enforceable to the fullest extent permitted by law.

Amendments. This Agreement may not be amended or superseded except by a writing that specifically refers to this Agreement and is executed manually or electronically by authorized representatives of both parties.

Governing Law. This Agreement and the rating letter shall be governed by the laws of England and Wales. The parties hereby submit to the exclusive jurisdiction of the English courts.

**STANDARD & POOR'S
RATING SERVICES**

20 Canada Square
Canary Wharf
Лондон E14 5LH
Прямой тел.: (0)20 7176 3800

Standard Poor's Credit Market Services
Europe Limited
Зарегистрированный офис: 20 Canada square
Лондон, E14 5LH, Соединенное
Королевство
Зарегистрирован в Англии и Уэльс под
номером 7114748

7 февраля 2013 г.

ТОО «Жаикмунай»
Пр-т Евразия 59/12
Уральск 090002
Западно - Казахстанская область
Республика Казахстан
Вниманию: Вячеслава Дружинина, Генерального Директора

**Касательно: облигаций с преимущественным правом требования на сумму 560 млн.
ДСША, с процентной ставкой 7, 125% и сроком погашения в 2019 г.**

Эмитент: Zhaikmunai International B.V.

Окончательный эмиссионный проспект от 6 ноября 2012 г

Правило S (CUSIP N97716 AA7; ISIN USN97716AA72; общий код 085313177)

Правило 144A Глобальный Сертификат Облигации (CUSIP 98953V AA0; ISIN
US98953VAA08; общий код 085259776)

Уважаемый г-н Дружинин,

В соответствии с вашим запросом касательно вышеуказанных ценных бумаг, рейтинговая служба Standard & Poor's («Standard & Poor's») подтверждает, что мы присвоили кредитный рейтинг эмиссии «**B**» и рейтинг возмещения долга после дефолта «**3**».

Данное письмо представляет собой разрешение Standard & Poor's на то, чтобы вы сообщили о присвоенных выше рейтингах заинтересованным лицам в соответствии с действующими законами и нормами. Тем не менее, разрешение на данное разглашение (за исключением сообщения профессиональным консультантам, связанным надлежащими конфиденциальными соглашениями) вступит в силу только после того, как мы опубликуем рейтинги на сайте standardandpoors.com. Любое разглашение вами или вашими агентами на любом сайте должно включать полный анализ рейтинга, включая любые обновления, где применимо. В той степени, в которой регулирующие органы

позволяют рейтинговому агентству признать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции для определенных регламентирующих целей, Standard & Poor's может решить признать такой рейтинг и сообщить о таком признании на сайте www.standardandpoors.com либо посредством алфавитного, либо посредством другого идентификатора, приписанного такому рейтингу, или иными способами.

В целях поддержания рейтингов, компания Standard & Poor's должна получить всю информацию, как указано в действующих Условиях и Положениях. Вы понимаете, что Standard & Poor's полагается на вас и ваших агентов и консультантов относительно точности, своевременности и полноты информации, представленной в отношении рейтингов, и непрерывного потока существенной информации в рамках процесса наблюдения. Просим направить всю информацию по электронной почте по адресу: Christophe_Boulier@standardandpoors.com. Если применимо правило 17g-5 Комиссии по ценным бумагам и биржам, вы можете разместить такую информацию на соответствующем сайте. Что касается любой информации, которой нет в электронном варианте или которая не размещена на соответствующем сайте, просим выслать бумажные копии по адресу: Standard & Poor's Ratings Services, 20 Canada Square, Canary Wharf, Лондон E14 5LH, Вниманию: Кристоф Булиер.

Рейтинги соответствуют Условиям и Положениям, приложенным к Соглашению об оказании услуг, применимому к рейтингам. В случае отсутствия такого Соглашения об оказании услуг и Условий и Положений, рейтинги соответствуют прилагаемым Условиям и Положениям. Применимые Условия и Положения включены в настоящий документ для информации.

Standard & Poor's рад возможности представить вам свое заключение о рейтинге. Для получения дополнительной информации посетите наш сайт по адресу www.standardandpoors.com. Если у вас возникнут какие-либо вопросы, просим связаться с нами. Благодарим вас за выбор Standard & Poor's.

С уважением,

Standard & Poor's

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited

Контактное лицо по аналитике: Кристоф Булиер +0044 207 176 6724

Рейтинговая Служба Standard & Poor's Условия и Положения, применяемые к Рейтингам

Вы понимаете и соглашаетесь, что:

Общее. Рейтинги и другие оценки Рейтингового Агентства Standard & Poor's («Рейтинговая Служба») являются изложением мнений, но не изложением фактов. Рейтинг не является рекомендацией для покупки, владения или продажи каких-либо ценных бумаг, а также не комментирует рыночную цену, конкурентоспособность, преимущественное право инвесторов или соответствие каких-либо ценных бумаг требованиям. Несмотря на то, что Рейтинговая Служба присваивает свои рейтинги и другие оценки на основании предоставленной эмитентами, их агентами и консультантами информации, а также прочей информации, полученной из достоверного, по его мнению, источника, Рейтинговая Служба не проводит проверку, и не берет на себя обязательства по комплексной юридической оценке или независимой проверке какой-либо получаемой ей информации.

При принятии какого-либо решения по инвестированию не следует полагаться на такую информацию и заключения Рейтинговой Службы. Рейтинговая Служба не действует в качестве «фидуциара» либо консультанта по инвестициям. Рейтинговая Служба не рекомендует и не будет рекомендовать то, каким образом эмитент может или как ему следует достичь конкретного результата по рейтингу, а также не предоставляет и не будет предоставлять консультации, рекомендации, финансовые консультации либо консультации по структурам.

Все действия, связанные с рейтингами на полное усмотрении Рейтинговой Службы. Рейтинговая Служба может присвоить, повысить, понизить, приостановить, поместить под контроль либо аннулировать рейтинг, и присвоить либо изменить Прогноз в любое время на исключительное усмотрение Рейтинговой Службы. Рейтинговая Служба может предпринять любое из вышеприведенных действий, несмотря на любой запрос на конфиденциальный либо частный рейтинг, или аннулирование рейтинга, или расторжение настоящего Договора. Рейтинговая Служба не будет изменять общественный рейтинг в конфиденциальный либо частный рейтинг, или частный рейтинг в конфиденциальный рейтинг.

Публикация. Рейтинговая Служба сохраняет за собой право использовать, публиковать, распространять либо давать разрешение другим лицам использовать, публиковать либо распространять предусмотренный в настоящем Договоре рейтинг, а также любые аналитические отчеты, включая обоснование рейтинга, если вы в связи с первоначальным рейтингом специально не потребуете того, чтобы рейтинг был присвоен и поддерживался на конфиденциальной либо частной основе. Если, тем не менее, информация о конфиденциальном либо частном рейтинге, или существовании конфиденциального либо частного рейтинга в дальнейшем станет общественной в результате разглашения кем-либо, кроме Рейтинговой Службы или его аффилированных лиц, Рейтинговая Служба сохраняет за собой право на рассмотрение рейтинга как общественного рейтинга, в том числе, без ограничения, опубликование рейтинга и любых соответствующих аналитических отчетов. Любые опубликованные Рейтинговой Службой аналитические отчеты не выдаются вами, либо от вашего имени, либо по вашему запросу. Несмотря на какие-либо положения настоящего Договора об обратном, Рейтинговая Служба сохраняет за собой право использовать, публиковать, распространять либо давать разрешение другим использовать, публиковать либо распространять аналитические отчеты в отношении общественных рейтингов, которые были аннулированы, независимо от причины такого аннулирования. Рейтинговая Служба время от времени может

опубликовывать пояснения критериев рейтингов Рейтинговой Службы, и ничто в настоящем Договоре не должно быть истолковано так то, что ограничивало бы возможность Рейтинговой Службы изменять либо повышать свои критерии рейтингов в любое время, когда Рейтинговая Служба посчитает нужным.

Предоставляемая вами информация. Пока настоящий Договор находится в действии применительно к предусмотренному здесь рейтингу, вы гарантируете, что вы безотлагательно, насколько это возможно, предоставите, либо распорядитесь о предоставлении Рейтинговой Службе всей необходимой ею информации в соответствии с ее действующим критерием опубликованных рейтингов. На рейтинг и поддержание рейтинга может повлиять заключение Рейтинговой Службы по полученной от вас, либо ваших агентов, либо консультантов, информации. За исключением Исключенной Информации, как определено ниже, в дальнейшем вы гарантируете, что вся информация, предоставленная Рейтинговой Службе вами, вашими агентами либо консультантами, касательно рейтинга или, если применимо, наблюдения за рейтингом на дату предоставления такой информации, не содержит ложного заявления о существенном факте и в ней не упущен никакой существенный факт, необходимый для того, чтобы сделать такую информацию, с учетом обстоятельств, при которых она была предоставлена, не вводящей в заблуждение. «Исключенная информация» означает информацию, которую по вашему распоряжению предоставили ваши агенты либо консультанты в соответствии с первым предложением настоящего параграфа, в отношении которой агент либо консультант предоставил Рейтинговой Службе в письменном виде свое согласие дать гарантии в рамках настоящего параграфа, а также нести обязательство перед Рейтинговой Службой за нарушение таких гарантий в одинаковой степени, как если бы вы напрямую предоставили информацию Рейтинговой Службе по настоящему Договору. Существенное нарушение гарантий в рамках настоящего параграфа представляет собой существенное нарушение настоящего Договора. В допустимой действующим законодательством степени вы будете нести ответственность перед Рейтинговой Службой и ее аффилированными лицами за все убытки, ущерб, обязательства, решения суда, расходы, издержки и затраты (включая обоснованные платежи за юридические услуги) («Убытки») (х), фактически понесенные и произошедшие непосредственно в результате существенного нарушения гарантий по настоящему параграфу, как окончательно определено надлежащей судебной инстанцией, в судебном процессе которой вы участвуете, либо (у) фактически понесенные и произошедшие непосредственно в результате претензии касательно того, что предоставление вами, либо вашими агентами или консультантами информации Рейтинговой Службе в рамках настоящего Договора ущемляет либо нарушает права интеллектуальной собственности третьей стороны, как окончательно будет определено надлежащей судебной инстанцией, в судебном процессе которой вы участвуете.

Во избежание сомнений, Убытки могут включать Убытки, которые Рейтинговая Служба фактически понесла в производстве по делу, имевшему место ранее, в той степени, в которой они возникают в результате претензий, предъявленных Рейтинговой Службе третьей стороной, и которые окончательно определяются надлежащей судебной инстанцией как произошедшие непосредственно в результате существенного нарушения гарантии по настоящему параграфу, как изложено в пункте (х) выше.

Конфиденциальная информация. Для целей настоящего Договора, «Конфиденциальная информация» означает устную или письменную информацию, которую вы или ваши агенты или консультанты предоставили Рейтинговой Службе и, определенным и специальным образом, поместили или иначе указали в письменном виде (либо заранее, либо сразу же после такого раскрытия) то, что данная информация является

«Конфиденциальной». Несмотря на вышеизложенное, информация, раскрываемая вами или вашими агентами или консультантами Рейтинговой Службе, не считается Конфиденциальной Информацией, и Рейтинговая Служба не обязана считать такую информацию Конфиденциальной Информацией, если такая информация: (i) была известна Рейтинговой Службе или ее аффилированным лицам на момент такого раскрытия и Рейтинговая Служба не знала о том, что раскрытие такой информации запрещено, (ii) была известна общественности на момент такого раскрытия, (iii) становится известной общественности (не в результате действий Рейтинговой Службы или ее аффилированных лиц) после такого раскрытия, (iv) раскрывается Рейтинговой Службе или ее аффилированным лицам третьей стороне после такого раскрытия и Рейтинговая Служба обоснованно полагает, что данное раскрытие третьей стороной Рейтинговой Службе или ее аффилированным лицам не было запрещено, (v) разрабатывается Рейтинговой Службой или ее аффилированными лицами независимо, без ссылки на Конфиденциальную Информацию, (vi) публичное раскрытие которой вы утвердили в письменной форме, или (vii) которую Рейтинговой Службе или ее аффилированным лицам необходимо раскрыть по закону или предписанию. Рейтинговой Службе известно о том, что Закон о ценных бумагах может налагать ограничения на торговлю ценными бумагами при владении материалами, непубличной информацией, и с этой целью она приняла политику торговли ценными бумагами и политику передачи информации.

Использование информации Рейтинговой Службой. Кроме тех случаев, для которых в данном Договоре предусмотрено иное, Рейтинговая Служба не должна раскрывать Конфиденциальную Информацию третьим сторонам. Рейтинговая Служба вправе (i) использовать Конфиденциальную Информацию для присвоения, повышения, понижения, приостановки, помещения под контроль, или аннулирования рейтинга, и присвоения или изменения Прогноза, и (ii) передавать Конфиденциальную Информацию своим аффилированным лицам, занимающимся рейтинговой деятельностью, которые связаны соответствующими обязательствами по обеспечению конфиденциальности; в каждом случае при условии соблюдения ограничений, содержащихся в данном Договоре, Рейтинговая Служба и такие аффилированные лица вправе публиковать информацию, полученную из Конфиденциальной Информации. Рейтинговая Служба также вправе использовать и передавать Конфиденциальную Информацию любым своим аффилированным лицам или агентам, занимающимся рейтинговой деятельностью или другой деятельностью по оказанию финансовых услуг, которые связаны соответствующими обязательствами о соблюдении конфиденциальности («Соответствующие Аффилированные Лица или Агенты»), в целях осуществления моделирования, сравнительного анализа и исследования; в каждом случае при условии соблюдения ограничений, содержащихся в данном Договоре, Рейтинговая Служба и такие аффилированные лица вправе публиковать информацию, полученную из Конфиденциальной Информации. Что касается рейтингов структурированного финансирования, которые не поддерживаются на частной или конфиденциальной основе, Рейтинговая Служба вправе опубликовывать данные, собранные из Конфиденциальной Информации, кроме данных, которые являются специфическими для отдельных заемщиков и идентифицируют их («Соответствующие Данные»), и передавать такую Конфиденциальную Информацию любым своим Соответствующим Аффилированным Лицам и Агентам в целях распространения Соответствующих Данных на общем рынке;

вы подтверждаете, что, насколько вам известно, такое разглашение не будет нарушать никаких обязательств по соблюдению конфиденциальности, которые у вас могут быть относительно третьих сторон. Рейтинговая Служба подтверждает, что вы вправе добиваться специального исполнения и судебного запрета или прочего соразмерного освобождения в качестве средства защиты прав относительно раскрытия Рейтинговой Службой Конфиденциальной Информации в нарушение настоящего Договора. Рейтинговая Служба и ее аффилированные лица сохраняют за собой право использовать, опубликовывать, распространять, или давать разрешение другим лицам использовать, опубликовывать или распространять любую не Конфиденциальную Информацию, предоставленную вами, вашими агентами или консультантами.

Рейтинговая Служба не является Экспертом, Гарантом или Продавцом в соответствии с Законами о ценных бумагах. Рейтинговая Служба не дает и не даст согласие на то, чтобы ее называли «экспертом» или любым аналогичным определением в соответствии с какими-либо применимыми законами о ценных бумагах или другим предписанием, правилами или рекомендациями и не принимает на себя ответственность за какую-либо часть какого-либо проспекта или подробного описания листинга относительно каких-либо ценных бумаг, и не дает разрешение на их содержание. Рейтинговая Служба не является «гарантом» или «продавцом» в тех значениях, которые даны этим определениям по законодательству о ценных бумагах и прочему предписанию, правилам или рекомендациям. Рейтинговая Служба не выполняет роль или задания, ассоциирующиеся с «гарантом» или «продавцом» по каким-либо применимым законам о ценных бумагах или прочему предписанию, правилам или рекомендациям, в связи с данным занятием. Рейтинговая Служба не является консультантом по вопросам капиталовложений в том значении, которое дано этому определению для целей Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. или аналогичного закона в соответствии с любым другим применимым законом, и не предоставляет никаких консультаций в качестве консультанта по вопросам капиталовложений или иначе.

Экономические и торговые санкции. На дату настоящего Договора, (a) ни вы, ни эмитент (если вы не являетесь эмитентом) и никакая из ваших дочерних компаний или дочерних компаний эмитента, никакой директор и никакое должностное лицо любого из вышеуказанных юридических лиц, не является предметом каких-либо экономических или торговых санкций или ограничительных мер, наложенных ООН, Соединенными Штатами или Европейским Союзом («Санкции»), (b) ни вы, ни эмитент (если вы не являетесь эмитентом) не находитесь во владении (доля 50% или более) или под контролем, прямо или косвенно, какого-либо физического или юридического лица («головная компания»), являющегося предметом Санкций, и (c) насколько вам известно, никакое юридическое лицо, 50% (или более) которого владеет или контролирует ваша непосредственная или косвенная головная компания или головная компания эмитента (если вы не являетесь эмитентом), не является предметом Санкций. До тех пор, пока действует данный Договор, вы будете незамедлительно уведомлять Рейтинговую Службу в случае какого-либо изменения данных обстоятельств.

Использование Рейтинговой Службой Конфиденциальных и Частных Рейтингов.

Рейтинговая Служба вправе использовать конфиденциальные и частные рейтинги в своем анализе долга, выданного компанией по обеспечению долгового обязательства или другими инвестиционными компаниями. Рейтинговая Служба вправе раскрывать конфиденциальные или частные рейтинги в качестве конфиденциального расчета или оценки кредита менеджерам Компании по обеспечению долгового обязательства или аналогичных инвестиционных компаний. Рейтинговая Служба вправе дать разрешение менеджерам Компании по обеспечению долгового обязательства использовать и распространять расчеты или оценки кредита в ограниченной степени и при условии соблюдения различных ограничений; однако, Рейтинговая Служба не может контролировать какое-либо такое использование или распространение.

Полнота Договора. Ничто в настоящем Договоре не должно препятствовать вам, эмитенту (если вы не являетесь эмитентом) или Рейтинговой Службе действовать в соответствии с применимыми законами и правилами. С учетом предыдущего предложения, данный Договор, включая любое изменение, внесенное в соответствии с положениями настоящего Договора, составляет полный и исчерпывающий договор между сторонами по всем вопросам, касающимся рейтинга, присвоенного по настоящему Договору. Условия настоящего Договора заменяют собой все другие условия и положения относительно информации, которую вы или ваши агенты или консультанты предоставили Рейтинговой Службе по настоящему Договору, включая, но, не ограничиваясь, условия и положения, находящиеся на веб-сайтах или других средствах, или применимые к ним, посредством которых вы или ваши агенты и консультанты предоставили такую информацию Рейтинговой Службе, независимо от того, заключены ли данные условия и положения до или после даты настоящего Договора. Такие условия и положения являются недействительными и утратившими законную силу относительно Рейтинговой Службы.

Ограничение по убыткам. (a) Рейтинговая Служба не гарантирует и не может гарантировать точность, полноту или своевременность информации, на которую полагаются в связи с рейтингом или результатами, полученными в результате использования такой информации. РЕЙТИНГОВАЯ СЛУЖБА НЕ ДАЕТ НИКАКИХ ГАРАНТИЙ, ЯВНО ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ, ВКЛЮЧАЯ, НО, НЕ ОГРАНИЧИВАЯСЬ ЭТИМ, ЛЮБЫЕ ГАРАНТИИ ОТНОСИТЕЛЬНО ТОВАРНОГО СОСТОЯНИЯ ИЛИ УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНОГО КАЧЕСТВА ИЛИ ПРИГОДНОСТИ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕННОЙ ЦЕЛИ ИЛИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ.

(b) За исключением той степени, в которой соответствующие убытки или прочие суммы окончательно устанавливаются судом компетентной юрисдикции в разбирательстве, в котором участвуете вы и Рейтинговая Служба, возникшие в результате мошенничества или халатности, приводящей к смерти или травме, Рейтинговой Службы, Рейтинговая Служба, ее аффилированные лица или третьи лица-поставщики, или любые их должностные лица, директора, акционеры, сотрудники или агенты не несут ответственность перед вами, вашими аффилированными лицами или любым лицом, предъявляющим претензии от вашего имени, прямо или косвенно, в отношении: (i) любых решений, которые предположительно будут вынесены вами или другим лицом в результате присвоения рейтинга, предусмотренного по настоящему Договору, или соответствующих аналитических услуг, предоставленных Рейтинговой Службой по настоящему Договору, или на основании чего-либо, что может быть воспринято как совет

или рекомендации; (ii) любого несоответствия Рейтинговой Службой положениям любого законодательного акта, законодательства, законов, правил или постановлений; (iii) любой халатности со стороны Рейтинговой Службы при присвоении Рейтингов или предоставлении соответствующих аналитических услуг; (iv) любых затрат, расходов, судебных издержек или убытков, являющихся косвенными, прямыми или дополнительными; (v) любого потерянного дохода, прибыли или издержек утраченных возможностей, независимо от причины их возникновения (не зависимо от того, вызваны они прямо или косвенно); (vi) любых штрафных убытков или убытков, присуждаемых в порядке наказания; и/или (vii) в той степени, в которой еще не предусмотрено в вышеуказанных подпунктах (b)(i)-(vi), любых других исков, убытков, претензий, обязательств, затрат, расходов, судебных издержек или ущерба, каким-либо образом возникающих из или в связи с рейтингом или соответствующими аналитическими услугами (в каждом случае независимо от причины, включая предполагаемые неточности, ошибки или упущения), даже если сообщалось о возможности таких убытков или прочих сумм.

(c) несмотря на вышесказанное, ни в коем случае Рейтинговая Служба не несет ответственности в сумме, превышающей, в общем, семикратные совокупные платежи, выплаченные Рейтинговой Службе за рейтинг, послуживший основанием для предъявления иска, максимум до 5 000 000 ДСША.

(d) Положения данного параграфа применяются независимо от формы иска, убытка, претензии, обязательства, затрат, расходов, или убытков, будь то по контракту, законодательному акту, вследствие правонарушения (включая, без ограничения, халатность) или прочего.

(e) Недействительность, незаконность или невозможность приведения в исполнение любого положения данного параграфа не влияет и не уменьшает продолжение действия оставшихся положений данного параграфа.

(f) ни одна из сторон не отказывается от каких-либо средств защиты, привилегий, или защиты в суде, которые у нее могут быть по закону, включая, но, не ограничиваясь этим, законы относительно свободы самовыражения.

Прекращение действия Договора. Настоящий Договор может быть расторгнут любой стороной в любое время путем письменного уведомления другой стороны. За исключением случаев, явно ограниченных условиями настоящего Договора, данные Условия и Положения остаются в силе после прекращения действия данного Договора.

Отсутствие бенефициаров-третьих лиц. Ничто в настоящем Договоре, или рейтинг при присвоении, не предназначено для формирования, и не должно истолковываться как формирование каких-либо прав в интересах третьих сторон, включая, без ограничения, любого получателя рейтинга. Никакое лицо не подразумевается в качестве бенефициара-третьего лица данного Договора или рейтинга при присвоении. Лицо, не являющееся стороной по данному Договору, не имеет никаких прав по Закону о договорах (Права Третьих Лиц) 1999 года приводить в исполнение любое положение настоящего Договора.

Обязательная сила. Настоящий Договор является обязательным для сторон по настоящему Договору и их правопреемников и цессионариев и служит в их интересах.

Независимость положений. В случае, если какое-либо условие или положение настоящего Договора будет недействительным, незаконным или лишенным исковой силы, то остальные положения настоящего Договора не должны затрагиваться, нарушаться или лишаться юридической силы, и каждое такое условие и положение должно быть действительным и исполнимым в наиболее полной степени, разрешенной по закону.

Дополнения. Данный Договор не может изменяться или дополняться кроме случаев, когда это делается в письменном виде со специальной ссылкой на данный Договор и подписывается от руки или в электронной форме уполномоченными представителями обеих сторон.

Регулирующее право. Настоящий Договор и письмо о присуждении рейтинга регулируются законодательством Англии и Уэльс. Стороны настоящим подчиняются исключительной юрисдикции судов Англии.