

НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ДЛЯ СООБЩЕНИЯ, ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НА ТЕРРИТОРИИ, ЛИБО В КАКИХ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИЯХ, ЛИБО В АДРЕС КАКОГО-ЛИБО ЛИЦА, НАХОДЯЩЕГОСЯ НА ТЕРРИТОРИИ ЛИБО ЯВЛЯЮЩЕГОСЯ РЕЗИДЕНТОМ КАКИХ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИЙ, В КОТОРЫХ СООБЩЕНИЕ, ПУБЛИКАЦИЯ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ОБЪЯВЛЕНИЯ ЯВЛЯЮТСЯ НЕПРАВОМЕРНЫМИ. В ЧАСТНОСТИ, НЕ ПОДЛЕЖИТ СООБЩЕНИЮ, ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЮ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ЛИБО В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ, ЛИБО В АДРЕС КАКОГО-ЛИБО ЛИЦА, НАХОДЯЩЕГОСЯ НА ТЕРРИТОРИИ ЛИБО ЯВЛЯЮЩЕГОСЯ РЕЗИДЕНТОМ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, ИХ ТЕРРИТОРИЙ И ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ ВЛАДЕНИЙ (ВКЛЮЧАЯ ПУЭРТО-РИКО, АМЕРИКАНСКИЕ ВИРГИНСКИЕ ОСТРОВА, ГУАМ, ВОСТОЧНОЕ САМОА, АТОЛЛ УЭЙК И СЕВЕРНЫЕ МАРИАНСКИЕ ОСТРОВА, ЛЮБОЙ ШТАТ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ И ОКРУГ КОЛУМБИЯ) (ДАЛЕЕ – «США»), ЛИБО В АДРЕС ЛЮБОГО ЛИЦА США (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S, ЗАКОНА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 Г., С ИЗМЕНЕНИЯМИ И ДОПОЛНЕНИЯМИ).

**АО «KASPI BANK»
ОБЪЯВЛЯЕТ О ПРОВЕДЕНИИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОБ ОБРАТНОМ ВЫКУПЕ**

30 ноября 2015 г.

АО «Kaspi Bank» (далее – «**Оферент**») с сегодняшнего дня объявляет о предложении квалифицированным держателям непогашенных Облигаций АО «Kaspi Bank», общей стоимостью 200 000 000 долларов США, со ставкой вознаграждения 9,875%, со сроком погашения в 2016 г. (далее – «**Облигации**»), направить свои предложения о продаже принадлежащих им Облигаций за денежное вознаграждение (указанное предложение далее – «**Предложение об обратном выкупе**»).

Предложение об обратном выкупе осуществляется на условиях, содержащихся в меморандуме в отношении обратного выкупа от 30 ноября 2015 г. (далее – «**Меморандум в отношении обратного выкупа**»). Соответствующие термины, используемые с заглавной буквы, но не определенные в настоящем объявлении, имеют значения, присвоенные им в Меморандуме в отношении обратного выкупа.

Таблица ниже содержит основные положения Предложения об обратном выкупе:

Описание Облигаций	Код / ISIN⁽¹⁾	Листинг	Непогашенная основная стоимость⁽²⁾	Минимальная Цена покупки	Цена покупки
Стоимость 200 000 000 долларов США, купон 9,875% срок погашения Облигаций 2016 г.	098620460 / XS0986204609	Ирландская фондовая биржа / Казахстанская фондовая биржа	200 000 000 долларов США	1 025 долларов США за каждые 1 000 долларов США основной стоимости	Будет определена в соответствии с процедурой, указанной в Меморандуме в отношении обратного выкупа, посредством проведения модифицированного голландского аукциона

Примечания:

(1) Только Облигации с кодом 098620460 и ISIN XS0986204609 могут быть Предложены к продаже в рамках Предложения об обратном выкупе.

(2) По состоянию на дату Меморандума в отношении обратного выкупа.

Основание проведения Предложения об обратном выкупе

Целью проведения Предложения об обратном выкупе является создание возможности для Оферента приобрести определенное количество непогашенных Облигаций, что указывает на устойчивое ликвидное положение Оферента и соответствует текущим задачам по управлению обязательствами Оферента. Предложение об обратном выкупе также предоставит возможность Квалифицированным держателям воспользоваться ликвидностью принадлежащих им Облигаций до наступления срока их погашения, что не было возможно в ином случае для таких Квалифицированных держателей. Любые выкупленные Оферентом Облигации будут погашены.

Покупная цена

Оферент выплатит за каждые 1 000 долларов США основной стоимости Облигаций, предложенных к продаже и принятых к выкупу в рамках Предложения об обратном выкупе, денежное вознаграждение в сумме равной Покупной цене, определенной Оферентом согласно процедуре модифицированного голландского аукциона (как описано ниже). Покупная цена будет применяться ко всем Облигациям, принятым к покупке. Помимо Покупной цены, Оферент также выплатит Начисленные проценты в отношении Облигаций, предложенных к продаже и принятых к выкупу.

Процедура модифицированного голландского аукциона

Согласно процедуре модифицированного голландского аукциона, Оферент, на свое собственное усмотрение, после Даты окончания срока действия, установит (i) совокупную основную стоимость Облигаций, которые он примет к выкупу в рамках Предложения об обратном выкупе (далее – «**Окончательная принятая сумма**»), и (ii) Покупную цену Облигаций, надлежащим образом предложенных к продаже и принятых к выкупу, с учетом совокупной основной стоимости предложенных к продаже Облигаций, и Цен Предложений, по которым указанные Облигации Предложены к продаже (или которые считаются предложенными к продаже, как это предусмотрено ниже).

Покупная цена Облигаций будет представлять собой наименьшую цену, которая позволит Оференту выкупить Облигации с совокупной основной стоимостью Облигаций, равной Окончательной принятой сумме, и которая представляет собой либо: (i) Минимальную покупную цену; либо (ii) шаг в 1,00 доллар США за каждые 1 000 долларов США основной стоимости Облигаций свыше Минимальной покупной цены.

Покупная цена будет применяться ко всем принятым к выкупу Облигациям.

Электронные распоряжения могут быть предоставлены в форме либо Неконкурентного предложения (в котором не указана Цена Предложения, либо указана Цена Предложения, но она ниже или равна Минимальной покупной цене), либо Конкурентного предложения (в котором указана Цена Предложения выше Минимальной покупной цены, с шагом в 1,00 доллар США за каждые 1 000 долларов США основной стоимости), как более детально указано в Меморандуме в отношении обратного выкупа.

После Даты окончания срока действия, Оферентом будет определена Покупная цена Облигаций.

Принятие Облигаций к выкупу и Определение правил выкупа

С учетом права Оферента на продление, возобновление, отзыв, прекращение действия или изменение условий и сроков Предложения об обратном выкупе, указанных в настоящем объявлении, Оферент выкупит за денежное вознаграждение Облигации, предложенные к продаже Квалифицированными держателями и принятые к выкупу Оферентом. Оферент выкупит максимальное количество Облигаций, составляющее все предложенные в установленном порядке к продаже Облигации, с учетом права Оферента принять или отклонить Предложения о продаже, на свое собственное усмотрение. Оферент примет решение о том, какое количество Предложений о продаже принять, на основании Цены Предложения, заявленной Держателями Облигаций, участвующими в обратном выкупе, а также суммы имеющихся у Оферента средств, выделенных для выкупа Облигаций, на собственное усмотрение Оферента.

Если совокупная основная стоимость предложенных в установленном порядке к продаже Облигаций, цена за которые равна или ниже Покупной цены, превышает Окончательную принятую сумму, то Оферент примет предложенные в установленном порядке к продаже Облигации для их выкупа по Покупной цене на пропорциональной основе, как более детально указано в Меморандуме в отношении обратного выкупа. Оферент примет решение о том, какое количество Предложений о продаже принять, на основании Цены Предложения, заявленной Держателями Облигаций, представившими Предложения о продаже, а также суммы имеющихся у Оферента средств, выделенных для выкупа Облигаций, после получения всех необходимых корпоративных разрешений и одобрений, требующихся для принятия Предложений о продаже, по собственному усмотрению Оферента

Ожидаемый график проведения Предложения об обратном выкупе

Ожидаемый график проведения Предложения об обратном выкупе указан ниже:

Начало действия Срока предложения ... 30 ноября 2015 г.

Предложение размещено на веб-сайте Ирландской фондовой биржи, в соответствующей(их) Информировующей(их) службе(ах) новостей, через Клиринговые системы и на веб-сайте Казахстанской фондовой биржи.

Настоящий Меморандум в отношении обратного выкупа может быть получен Квалифицированными держателями от Тендерного и информационного агента.

Копия настоящего Меморандума в отношении обратного выкупа (на русском и английском языках) может быть также получена в рабочие дни с 9.00 до 18.00 при направлении соответствующей заявки контактному лицу Оферента по электронной почте. Контактное лицо Оферента: Ткач Мария (Начальник отдела по работе с рынками заемного капитала, УФИ); адрес электронной почты: Maria.Tkach@kaspibank.kz.

Дата окончания срока действия 9 декабря 2015 г., 16:00 лондонского времени

Окончательный срок для получения Тендерным и информационным агентом Электронных распоряжений об участии в Предложении об обратном выкупе.

Окончание Срока предложения.

Объявление о результатах
Предложения об обратном выкупе 10 декабря 2015 г.

Объявление Оферентом о принятии Оферентом к выкупу, при условии выполнения Условий сделки или (в случае возможности предоставления отказа) отказа от требования их выполнения, каких-либо Облигаций согласно Предложению об обратном выкупе и, в случае принятия – Окончательной принятой суммы Облигаций, принятых к выкупу, Поправочного коэффициента, Покупной цены, Начисленных процентов и Даты расчета.

Дата проведения расчетов 15 декабря 2015 г.

Планируемая дата расчета в отношении любых Облигаций, предложенных к продаже до Даты окончания срока действия включительно и принятых к выкупу. Оплата Покупной цены и Начисленных процентов в отношении любых таких Облигаций.

Каждому Квалифицированному держателю рекомендуется уточнить у своего брокера, дилера, банк, кастодиана, трастовой компании или иного поверенного лица или посредника, через которых им осуществляется владение Облигациями, сроки, в которые указанный брокер, дилер, банк, кастодиан, трастовая компания или иное поверенное лицо или посредник должны получить распоряжения от Квалифицированного держателя с тем, чтобы такой Квалифицированный держатель смог принять участие либо отозвать свою заявку на участие в Предложении об обратном выкупе до Даты окончания срока действия. Сроки, установленные таким посредником, будут наступать ранее, чем указанная в настоящем документе Дата окончания срока действия.

Операционные процедуры

Для участия в Предложении об обратном выкупе Квалифицированным держателям необходимо в установленном порядке подать заявки с указанием Предложения о продаже принадлежащих им Облигаций, путем доставки (или организации доставки от их имени) действительного Электронного распоряжения, которое должно быть получено Тендерным и информационным агентом до 16.00 ч. (время Лондона) 9 декабря 2015 г. (далее – «**Дата окончания срока действия**»). Электронные распоряжения должны быть поданы в электронном виде в соответствии с процедурами соответствующей Клиринговой системы, и должны быть безотзывными (за исключением ограниченного перечня обстоятельств, указанных в Меморандуме в отношении обратного выкупа).

Дилер-менеджер и Тендерный и информационный агент

Оферент назначает J.P. Morgan Securities plc действовать в качестве Дилера-менеджера в отношении Предложения об обратном выкупе, а Lucid Issuer Services Limited – в качестве Тендерного и информационного агента в отношении Предложения об обратном выкупе.

Заявки на получение информации касательно Предложения об обратном выкупе должны быть направлены в адрес Дилер-менеджера:

ДИЛЕР-МЕНЕДЖЕР J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
United Kingdom

Телефон: +44 20 7134 2468
Электронная почта: em_europe_lm@jpmorgan.com
Кому: Отдел по управлению обязательствами

Заявки на получение информации касательно процедур представления Предложений о продаже в рамках Предложения об обратном выкупе, а также Электронных распоряжений должны направляться в адрес Тендерного и информационного агента:

ТЕНДЕРНЫЙ И ИНФОРМАЦИОННЫЙ АГЕНТ

Lucid Issuer Services Limited
Tankerton Works
12 Argyle Walk
London WC1H 8NA
United Kingdom

Телефон: +44 20 7704 0880
Электронная почта: kaspi@lucid-is.com
Кому: Виктору Парзьяжгла (Victor Parzyjagla)

Копии Меморандума в отношении обратного выкупа могут быть получены у Тендерного и информационного агента по указанному выше адресу и телефону

Ограничение ответственности

Настоящее объявление необходимо читать с Меморандумом в отношении обратного выкупа. Настоящее объявление и Меморандум в отношении обратного выкупа содержат важную информацию, которую необходимо внимательно изучить до принятия какого-либо решения в отношении Предложения об обратном выкупе. Если у Квалифицированного держателя возникают какие-либо сомнения относительно содержания настоящего объявления или Меморандума в отношении обратного выкупа, или относительно действий, которые он должен предпринять, то такому Квалифицированному держателю Облигаций рекомендуется самостоятельно обратиться за получением финансовой консультации, в том числе в отношении любых возможных налоговых последствий, незамедлительно к своему биржевому брокеру, банковскому менеджеру, юридическому советнику, бухгалтеру или иному независимому финансовому консультанту.

Настоящее объявление имеет исключительно информационный характер. Предложение об обратном выкупе делается исключительно в соответствии с условиями Меморандума в отношении обратного выкупа и только в тех юрисдикциях, в которых это разрешено применимым законодательством. Настоящее объявление и Меморандум в отношении обратного выкупа не представляют собой предложение об обратном выкупе, либо предложение принять участие в тендере или продать Облигации, в адрес какого-либо лица либо от имени какого-либо лица, находящегося в любой юрисдикции или являющегося резидентом какой-либо юрисдикции, в которой представление такого предложения об обратном выкупе или предложения принять участие в тендере или продать Облигации являются неправомерными.

Дилер-менеджер и Тендерный и информационный агент (а также их директора, работники или аффилированные лица) не предоставляют каких-либо заверений или рекомендаций какого бы то ни было характера относительно настоящего объявления, Меморандума в отношении обратного выкупа или Предложения об обратном выкупе. Тендерный и информационный агент является агентом Оферента и не несет какой-либо обязанности перед кем-либо из Держателей. Ни Оферент, ни Дилер-менеджер, ни Тендерный и информационный агент (а также никто из их директоров, работников или аффилированных лиц) не предоставляют какие-либо рекомендации относительно целесообразности для Квалифицированных держателей участвовать в Предложении об обратном выкупе или не

осуществлять какие-либо действия в рамках Предложения об обратном выкупе в отношении Облигаций, и никто из указанных выше лиц не предоставлял полномочия каким-либо лицам в отношении таких рекомендаций.

Ограничения на Предложение и распространение

Ни настоящее объявление, ни Меморандум в отношении обратного выкупа не представляют собой предложение принять участие в Предложении об обратном выкупе, направляемое в адрес какого-либо лица либо от имени какого-либо лица, находящегося в какой-либо юрисдикции, или являющегося гражданином какой-либо юрисдикции, в которой такое предложение либо такое участие является неправомерным, в соответствии с применимым законодательством, регулирующим операции с ценными бумагами, либо иными законами и нормативными правовыми актами. Распространение настоящего объявления и Меморандума в отношении обратного выкупа в некоторых юрисдикциях может быть ограничено законом. Лица, которыми было получено настоящее объявление или Меморандум в отношении обратного выкупа, обязаны получить информацию у Оферента, Дилера-менеджера и Тендерного и информационного агента в отношении любых указанных ограничений и соблюдать их.

Соединенные Штаты Америки

Предложение об обратном выкупе не предоставлялось и не будет предоставляться (прямо или косвенно) в адрес, на территории, с использованием почты, посредством торговых отношений между штатами или внешнеторговых отношений, или любых средств национальной фондовой биржи США, или от имени и в интересах любого лица США. К которым также относятся, без ограничения, факсимильные сообщения, электронные сообщения, телекс, телефон, Интернет и другие электронные средства связи. Соответственно, копии настоящего объявления и Меморандума в отношении обратного выкупа и любые другие документы или материалы в отношении Предложения об обратном выкупе не отправляются по почте или иным образом не передаются, не распространяются или не направляются и не будут отправляться по почте или иным образом передаваться, распространяться или направляться (включая, без ограничения, любым брокером, дилером, коммерческим банком, кастодианом, трастовой компанией или иным поверенным лицом или посредником), прямо или косвенно, на адрес либо на территории США или, от имени или в интересах любого лица США, при этом Облигации не должны предлагаться к продаже в рамках Предложения об обратном выкупе посредством любого такого использования, средства или документа, либо лицами, находящимися или являющимися резидентами США, либо любым лицом США, либо любым лицом, действующим от имени или в интересах лица США. Любое подразумеваемое Предложение о продаже Облигаций, содержащееся в Предложении об обратном выкупе, совершенное, прямо или косвенно, в результате нарушения настоящих ограничений, будет являться недействительным, а любое подразумеваемое Предложение о продаже Облигаций, предоставленное любым лицом, находящимся на территории США, являющимся гражданином или юридическим лицом США, любым иным лицом, действующим от имени и в интересах лица США, или любым агентом, фидуциаром или иным посредником, действующим в зависимости от указаний принципала и от имени принципала, предоставляющего распоряжения с территории США, будет считаться недействительным и не будет приниматься.

Каждый Квалифицированный держатель, принимающий участие в Предложении об обратном выкупе, заверяет, что он не является лицом США, не находится на территории США и не участвует в Предложении об обратном выкупе с территории США, либо что он действует на недискреционной основе от имени принципала, расположенного за пределами территории США и не предоставляющего распоряжение на участие в Предложении об обратном выкупе, направляемом из США и не являющегося лицом США. Для целей настоящего и вышеприведенного абзаца, «США» означает Соединенные Штаты Америки, их территории и территориальные владения (включая Пуэрто-Рико, Американские Виргинские острова, о-в Гуам, Восточное Самоа, атолл Уэйк и Северные Марианские острова), любой штат Соединенных Штатов Америки и округ Колумбия.

Великобритания

Передача настоящего объявления и Меморандума в отношении обратного выкупа и любых других документов или материалов в отношении Предложения об обратном выкупе не производилось, и такие документы или материалы не утверждались никаким уполномоченным лицом в целях раздела 21 FSMA. Соответственно, такие документы и материалы не распространяются и не должны доводиться до сведения неограниченного круга лиц на территории Великобритании. К предоставлению таких документов и материалов не применяется ограничение касательно финансовой рекламы согласно разделу 21 FSMA на основании того, что они могут распространяться и могут направляться исключительно в адрес лиц, которые (i) обладают соответствующим профессиональным опытом по вопросам инвестиций, регулируемых ст. 19(5) приказа 2005 года в отношении Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года (Финансовая реклама) (с внесенными изменениями и дополнениями, далее по тексту – **«Приказ о финансовой рекламе»**), (ii) являются лицами, попадающими под действие ст. 49(2)(a) – (d) («компании с высоким уровнем собственного капитала, объединения без образования юридического лица и т.д.») Приказа о финансовой рекламе, (iii) находятся за пределами территории Великобритании, или (iv) являются лицами, которым иным образом на законном основании может быть направлено (или организована такая отправка) предложение к участию

в инвестициях или иной документ (в рамках значения, установленного в Разделе 21 FSMA) (при этом, далее по тексту все указанные лица совместно именуется «**соответствующие лица**»). Настоящее объявление и Меморандум в отношении обратного выкупа направляются в Великобритании исключительно соответствующим лицам. Те лица, которые не входят в число соответствующих лиц, не должны полагаться на настоящее объявление и Меморандум в отношении обратного выкупа или предпринимать какие-либо действия на его основании. Любые инвестиции или инвестиционная деятельность, к которым относится настоящее объявление или Меморандум в отношении обратного выкупа, разрешены в Великобритании только для соответствующих лиц и могут осуществляться в Великобритании только соответствующими лицами.

Французская Республика

На территории Французской Республики (далее – «**Франция**») настоящее Предложение об обратном выкупе не может быть (прямо или косвенно) направлено неограниченному кругу лиц. Ни настоящее объявление, ни Меморандум в отношении обратного выкупа, ни какие-либо другие документы или материалы, имеющие отношение к Предложению об обратном выкупе, не направлялись и не предоставлялись, а также не направляются и не предоставляются (прямо или косвенно) неограниченному кругу лиц на территории Франции. В Предложении об обратном выкупе вправе участвовать только следующие лица: (i) оказывающие инвесторам услуги по управлению портфелем от имени третьих лиц (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) или (ii) квалифицированные инвесторы (*investisseurs qualifiés*) (не физические лица), действующие от собственного имени, все из которых подпадают под определения и соответствуют требованиям, изложенным в статьях L.411-1, L.411-2 и с D.411-1 Валютно-финансового кодекса Франции (Code Monétaire et Financier). Настоящее объявление, Меморандум в отношении обратного выкупа и любой другой документ или материалы, относящиеся к Предложению об обратном выкупе, не были и не будут представлены на проверку и утверждение в Управление по финансовым рынкам (*Autorité des marchés financiers*).

Итальянская Республика

Ни Предложение об обратном выкупе, ни настоящее объявление, ни Меморандум в отношении обратного выкупа, ни какие-либо другие документы или материалы, имеющие отношение к Предложению об обратном выкупе, не были и не будут представлены на проверку в Национальную комиссию по ценным бумагам и биржам (Code Monétaire et Financier) (далее – «**CONSOB**») в соответствии с законами и нормативными правовыми актами Италии.

В Итальянской Республике Предложение об обратном выкупе считается освобожденным от запрета в соответствии с пар. 3-бис ст. 101-бис, Законодательного декрета № 58 от 24 февраля 1998 г., с последующими изменениями и дополнениями (далее – «**Закон о финансовых услугах**»), или в соответствии с пар. 4 ст. 35-бис Положения CONSOB № 11971 от 14 мая 1999 г., с изменениями и дополнениями.

Квалифицированные держатели могут предложить часть или все принадлежащие им Облигации для участия в тендере по Предложению об обратном выкупе через специально уполномоченных лиц (таких как инвестиционные фирмы, банки или финансовые посредники, имеющие разрешение на ведение такой деятельности в Итальянской Республике по Закону о финансовых услугах, Положению CONSOB № 16190 от 29 октября 2007 г. с последующими изменениями и дополнениями, и Законодательному декрету № 385 от 1 сентября 1993 г., с изменениями и дополнениями) и в соответствии с применимыми законами, другими нормативными правовыми актами и требованиями CONSOB или другого государственного органа Итальянской Республики.

Каждый посредник обязан соблюдать применимые законы и, нормативные правовые акты в части обязанности предоставления своим клиентам информации в связи с Облигациями или Предложением об обратном выкупе.

Бельгия

В Бельгии Предложение об обратном выкупе не предоставляется (прямо или косвенно) какому-либо лицу (или в счет какого-либо лица), не являющемуся квалифицированным инвестором, соответствующим требованиям пар. 1 ст. 10 Закона Бельгии об открытой подписке на инвестиционные финансовые инструменты и допуске таких инструментов к торгам на регулируемом рынке от 16 июня 2006 г., с последующими изменениями и дополнениями (далее – «**Закон Бельгии о проспекте эмиссии**»). Ни настоящее объявление, ни Меморандум в отношении обратного выкупа, ни какие-либо другие документы или материалы, имеющие отношение к Предложению об обратном выкупе, не были и не будут представлены на утверждение в Службу по финансовым услугам и рынкам Бельгии («*Autorité des services et marches financiers / Autoriteit voor financiële diensten en markten*»). Соответственно, в Королевстве Бельгия Предложение об обратном выкупе не может распространяться путем открытой подписки, как это определено в ст. 3 Закона Бельгии о проспекте эмиссии и в ст. 3 Закона Бельгии о приобретении на открытых торгах от 1 апреля 2007 г., с последующими изменениями и дополнениями (далее – «**Закон Бельгии о приобретениях**»). Таким образом, Предложение об обратном выкупе не может быть предоставлено напрямую или сделано какому-либо лицу на территории Бельгии (за исключением

«**квалифицированных инвесторов**», соответствующих требованиям пар. 1 ст. 10 Закона Бельгии о проспекте эмиссии, действующих от своего имени и за свой счет, и без ограничений для применения пар. 4 ст. 6 Закона Бельгии о приобретениях). Настоящее объявление, Меморандум в отношении обратного выкупа, а также какие-либо другие документы или материалы, имеющие отношение к Предложению об обратном выкупе (включая меморандумы, информационные циркуляры, брошюры или аналогичные документы), не направлялись и не предоставлялись, а также не направляются и не предоставляются (прямо или косвенно) ни одному из таких лиц. В отношении Бельгии, настоящее объявление, Меморандум в отношении обратного выкупа были направлены исключительно для целей личного использования упомянутыми выше квалифицированными инвесторами и только для целей осуществления Предложения об обратном выкупе. Соответственно, содержащаяся в настоящем объявлении и Меморандуме в отношении обратного выкупа информация не может быть использована для каких-либо иных целей и не может быть передана ни одному другому лицу на территории Бельгии (без ограничения действия пар. 4 ст. 6 Закона Бельгии о приобретениях).

Республика Казахстан

Настоящее Предложение об обратном выкупе не представляется (прямо или косвенно) на территории Республики Казахстан, иным образом, кроме как предусмотрено законодательством Республики Казахстан. Настоящее объявление и Меморандум в отношении обратного выкупа не были и не будут представлены для проверки или утверждения в Национальный банк Казахстана.

Общие положения

Ни настоящее объявление, ни Меморандум в отношении обратного выкупа, ни их передача через какие-либо электронные средства связи не представляют собой предложение купить или предложение принять участие в Предложении о продаже Облигаций (и Предложения о продаже Облигаций в рамках Предложения об обратном выкупе приниматься не будут) в тех случаях, когда такие предложения являются неправомерными. В тех юрисдикциях, в которых законодательство об операциях с ценными бумагами, законодательство, регулирующее обращение ценных бумаг, или иные законы требуют, чтобы Предложение об обратном выкупе было сделано лицензированным брокером или дилером, и Дилер-менеджер или любое из его соответствующих аффилированных лиц является таким лицензированным брокером или дилером в такой юрисдикции, будет считаться, что Предложение об обратном выкупе сделано в такой юрисдикции Дилером-менеджером или его аффилированным лицом (в зависимости от обстоятельств) от имени Оферента.

Каждый Квалифицированный держатель, участвующий в Предложении об обратном выкупе, будет считаться предоставившим определенные заверения, предусмотренные в Меморандуме в отношении обратного выкупа, включая указанные выше заверения в отношении юрисдикций. Любое Предложение о продаже Облигаций, направленное в рамках Предложения об обратном выкупе Квалифицированным держателем, который не может предоставить такие заверения, не будет принято.

**Текст настоящего объявления является переводом на русский язык прилагаемой версии на английском языке, английская версия является превалярующей.*

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO RELEASE, PUBLISH OR DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT. IN PARTICULAR, NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS (INCLUDING PUERTO RICO, THE U.S. VIRGIN ISLANDS, GUAM, AMERICAN SAMOA, WAKE ISLAND AND THE NORTHERN MARIANA ISLANDS, ANY STATE OF THE UNITED STATES AND THE DISTRICT OF COLUMBIA) (THE “UNITED STATES”) OR TO ANY U.S. PERSON (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED).

**KASPI BANK JSC
LAUNCHES TENDER OFFER**

30 November 2015

Kaspi Bank JSC (the “**Offeror**”) has today launched an invitation to qualifying holders of its outstanding U.S.\$200,000,000 9.875% Notes due 2016 (the “**Notes**”) to offer to sell their Notes for purchase by the Offeror for cash (such invitation, the “**Tender Offer**”).

The Tender Offer is being made on the terms and subject to the conditions contained in the tender offer memorandum dated 30 November 2015 (the “**Tender Offer Memorandum**”). Capitalised terms used in this announcement but not otherwise defined have the meanings given to them in the Tender Offer Memorandum.

The following table sets forth details of the Tender Offer:

Description of the Notes	Common Code / ISIN⁽¹⁾	Listing	Principal Amount Outstanding⁽²⁾	Minimum Purchase Price	Purchase Price
U.S.\$200,000,000 9.875% Notes due 2016	098620460 / XS0986204609	Irish Stock Exchange / Kazakhstan Stock Exchange	U.S.\$200,000,000	U.S.\$1,025.00 per U.S.\$1,000 in principal amount	To be determined as set out in the Tender Offer Memorandum pursuant to a modified Dutch auction procedure

Notes:

- (1) Only Notes with the Common Code 098620460 and ISIN XS0986204609 may be Offered for Sale in the Tender Offer.
- (2) As at the date of this Tender Offer Memorandum.

Rationale for the Tender Offer

The purpose of the Tender Offer is to enable the Offeror to acquire certain of the outstanding Notes, which is reflective of the Offeror’s robust liquidity position and consistent with its ongoing liability management objectives. The Tender Offer will also provide an opportunity to Qualifying Holders to gain liquidity with respect to their Notes prior to maturity of such Notes that might not otherwise be available to such Qualifying Holders. Any Notes purchased by the Offeror will be cancelled.

Purchase Price

The Offeror will pay for each U.S.\$1,000 in principal amount of Notes Offered for Sale and accepted for purchase pursuant to the Tender Offer in cash the Purchase Price determined by the Offeror pursuant to a modified Dutch auction procedure (as described below). The Purchase Price will apply to all Notes accepted for purchase. In addition to the Purchase Price, the Offeror will also pay the Accrued Interest in respect of Notes Offered for Sale and accepted for purchase.

Modified Dutch Auction Procedure

Under the modified Dutch auction procedure, the Offeror will determine, in its sole discretion, following the Expiration Time, (i) the aggregate principal amount of Notes that it will accept for purchase pursuant to the Tender Offer (the “**Final Acceptance Amount**”), and (ii) the Purchase Price for Notes validly Offered for Sale and accepted for purchase, taking into account the aggregate principal amount of Notes so Offered for Sale and the Offer Prices at which such Notes are Offered for Sale (or deemed to be Offered for Sale, as set out below).

The Purchase Price for Notes will represent the lowest price that will enable the Offeror to purchase the aggregate principal amount of Notes which equals the Final Acceptance Amount and shall either be: (i) the Minimum Purchase Price; or (ii) an increment of U.S.\$1.00 per U.S.\$1,000 in principal amount of Notes above the Minimum Purchase Price.

The Purchase Price will apply to all Notes accepted for purchase.

Electronic Instructions may be submitted in the form of either a Non-Competitive Offer (which does not specify an Offer Price, or which specifies an Offer Price lower than or equal to the Minimum Purchase Price) or a Competitive Offer (which specifies an Offer Price greater than the Minimum Purchase Price in increments of U.S.\$1.00 per U.S.\$1,000 principal amount) as further described in the Tender Offer Memorandum.

Following the Expiration Time, the Offeror will determine the Purchase Price for the Notes.

Acceptance of Notes and Scaling

Subject to the right of the Offeror to extend, re-open, withdraw, terminate or amend the terms and conditions of the Tender Offer, as described herein, the Offeror will purchase for cash the Notes Offered for Sale by Qualifying Holders and accepted for purchase by the Offeror. The Offeror will purchase up to all such Notes validly Offered for Sale, subject to the right of the Offeror to accept or reject Offers to Sell in its sole discretion. The Offeror will decide how many Offers to Sell to accept on the basis of the Offer Prices specified by tendering Noteholders and the amount of funds available for the Offeror to purchase Notes at the Offeror's sole discretion.

If the aggregate principal amount of Notes validly Offered for Sale at or below the Purchase Price is greater than the Final Acceptance Amount, the Offeror intends to accept Notes validly Offered for Sale for purchase at the Purchase Price on a *pro rata* basis, as further described in the Tender Offer Memorandum. The Offeror will decide how many Offers to Sell to accept on the basis of the Offer Prices specified by Noteholders who submitted Offers to Sell and the amount of funds available for the Offeror to purchase the Notes, following obtaining all necessary corporate authorisations and approvals necessary for such acceptance, at the Offeror's sole discretion.

Expected Timetable for the Tender Offer

The expected timetable for the Tender Offer is as follows:

Commencement of the Offer Period 30 November 2015

Offer announced on the Irish Stock Exchange's website, on the relevant Notifying News Service(s), through the Clearing Systems and on the website of the Kazakhstan Stock Exchange.

Tender Offer Memorandum available to Qualifying Holders from the Tender and Information Agent.

Copy of the Tender Offer Memorandum (in Russian and in English) may also be obtained during business days from 9.00 a.m. till 18.00 p.m. request of such copy should be submitted via e-mail to the contact person of the Offeror. Contact person of the Offeror: Maria Tkach (Head of Debt Capital Markets Unit (DFI); e-mail: Maria.Tkach@kaspibank.kz.

Expiration Time 9 December 2015, 4:00 p.m. London time

Deadline for receipt by the Tender and Information Agent of Electronic Instructions to participate in the Tender Offer.

End of Offer Period.

Announcement of the results of the
Tender Offer..... 10 December 2015

Announcement by the Offeror of whether the Offeror will accept for purchase, subject to the Transaction Conditions being satisfied or (if capable of being waived) waived, any Notes pursuant to the Tender Offer and, if so, the Final Acceptance Amount of the Notes so accepted for purchase, any Scaling Factor, the Purchase Price, the Accrued Interest and the Settlement Date.

Settlement Date..... 15 December 2015

Expected settlement date for any Notes Offered for Sale at or prior to the Expiration Time and accepted for purchase. Payment of the Purchase Price and Accrued Interest in respect of any such Notes.

Each Qualifying Holder is advised to check with any broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee or intermediary through which it holds Notes when such broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee or intermediary would require to receive instructions from a Qualifying Holder in order for that Qualifying Holder to be able to participate in, or withdraw its instruction to participate in, the Tender Offer before the Expiration Time. The deadlines set by any such intermediary will be earlier than the Expiration Time.

Operational Procedures

In order to participate in the Tender Offer, Qualifying Holders must validly tender Offers to Sell in respect of their Notes by delivering, or arranging to have delivered on their behalf, a valid Electronic Instruction that is received by the Tender and Information Agent prior to 4.00 p.m., London time, on 9 December 2015 (the “**Expiration Time**”). Electronic Instructions must be submitted electronically in accordance with the procedures of the relevant Clearing System, and shall be irrevocable (except in the limited circumstances described in the Tender Offer Memorandum).

Dealer Manager and Tender and Information Agent

The Offeror has retained J.P. Morgan Securities plc to act as Dealer Manager for the Tender Offer and Lucid Issuer Services Limited to act as Tender and Information Agent for the Tender Offer.

Requests for information in relation to the Tender Offer should be directed to the Dealer Manager:

THE DEALER MANAGER

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
United Kingdom

By telephone: +44 20 7134 2468

By email: em_europe_lm@jpmorgan.com
Attention: Liability Management

Requests for information in relation to the procedures for making Offers to Sell in respect of the Tender Offer and the submission of Electronic Instructions should be directed to the Tender and Information Agent:

THE TENDER AND INFORMATION AGENT

Lucid Issuer Services Limited
Tankerton Works
12 Argyle Walk
London WC1H 8HA
United Kingdom

By telephone: +44 20 7704 0880
By email: kaspi@lucid-is.com
Attention: Victor Parzyjagla

Copies of the Tender Offer Memorandum may be obtained from the Tender and Information Agent at the above address and telephone number.

Disclaimer

This announcement must be read in conjunction with the Tender Offer Memorandum. This announcement and the Tender Offer Memorandum contain important information which must be read carefully before any decision is made with respect to the Tender Offer. If any Qualifying Holder is in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action it should take, such Qualifying Holder is advised to seek its own financial advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, legal adviser, accountant or other independent financial adviser.

This announcement is for informational purposes only. The Tender Offer is being made only pursuant to the Tender Offer Memorandum and only in such jurisdictions as is permitted under applicable law. None of this announcement or the Tender Offer Memorandum constitutes an offer to purchase or the solicitation of an offer to tender or sell Notes to or from any person located or resident in any jurisdiction where such offer or solicitation is unlawful.

The Dealer Manager and the Tender and Information Agent (and their respective directors, employees or affiliates) make no representations or recommendations whatsoever regarding this announcement, the Tender Offer Memorandum or the Tender Offer. The Tender and Information Agent is the agent of the Offeror and owes no duty to any Holder. None of the Offeror, the Dealer Manager or the Tender and Information Agent or any of their respective directors, employees or affiliates makes any recommendation as to whether or not Qualifying Holders should participate in the Tender Offer or refrain from taking any action in the Tender Offer with respect to any of Notes, and none of them has authorised any person to make any such recommendation.

Offer and Distribution Restrictions

Neither of this announcement or the Tender Offer Memorandum constitutes an invitation to participate in the Tender Offer to or from any person located or resident in any jurisdiction where it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities or other laws. In certain jurisdictions, the distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by the Offeror, the Dealer Manager and the Tender and Information Agent to inform themselves about and to observe any such restrictions.

United States

The Tender Offer is not being made and will not be made, directly or indirectly, in or into, or by use of the mails of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or of any facilities of a national securities exchange of, the United States or to, or for the account of benefit of, any U.S. person. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. Accordingly, copies of this announcement and the Tender Offer Memorandum and any other documents or materials relating to the Tender Offer are not being, and must not be, directly or indirectly, mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by any broker, dealer, commercial bank, custodian, trust company or other nominee or intermediary) in or into the United States or to, or for the account of benefit of, a U.S. person and the Notes cannot be Offered for Sale in the Tender Offer by any such use, means, instrumentality or facility or from or within or by persons located or resident in the United States or by any U.S. person or any person acting for the account or benefit of a U.S. person. Any purported Offer to Sell Notes in the Tender Offer resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported Offer to Sell Notes made by a person located in the United States, a U.S. person, by any person acting for the account or benefit of a U.S. person, or by any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States will be invalid and will not be accepted.

Each Qualifying Holder participating in the Tender Offer will represent that it is not a U.S. person, is not located in the United States and is not participating in the Tender Offer from the United States, or it is acting on a non-discretionary basis for a principal located outside the United States that is not giving an order to participate in the Tender Offer from the United States and who is not a U.S. person. For the purposes of this and the above paragraph, “**United States**” means the United States of America, its territories and possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands), any state of the United States of America and the District of Columbia.

United Kingdom

The communication of this announcement and the Tender Offer Memorandum and any other documents or materials relating to the Tender Offer are not being made, and such documents or materials have not been approved, by an authorised person for the purposes of section 21 of FSMA. Accordingly, such documents and materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom. The communication of such documents and materials is exempt from the restriction on financial promotions under Section 21 of the FSMA on the basis that it is only

directed at and may be communicated to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the “**Financial Promotion Order**”), (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) (“high net worth companies, unincorporated associations etc.”) of the Financial Promotion Order, (iii) are outside the United Kingdom, or (iv) are persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of FSMA) may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as “**relevant persons**”). This announcement and the Tender Offer Memorandum are directed in the United Kingdom only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this announcement or the Tender Offer Memorandum relates is available in the United Kingdom only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Republic of France

The Tender Offer is not being made, directly or indirectly, to the public in the Republic of France (“**France**”). None of this announcement, the Tender Offer Memorandum nor any other documents or materials relating to the Tender Offer has been or shall be distributed to the public in France and only (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d’investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals acting on their own account and all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French *Code Monétaire et Financier*, are eligible to participate in the Tender Offer. This announcement, the Tender Offer Memorandum and any other document or material relating to the Tender Offer has not been and will not be submitted for clearance to nor approved by the *Autorité des marchés financiers*.

Republic of Italy

None of the Tender Offer, this announcement, the Tender Offer Memorandum or any other documents or materials relating to the Tender Offer have been or will be submitted to the clearance procedure of the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (“**CONSOB**”) pursuant to Italian laws and regulations.

The Tender Offer is being carried out in the Republic of Italy as an exempted offer pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis of the Legislative Decree № 58 of 24 February 1998, as amended (the “**Financial Services Act**”) and article 35-bis, paragraph 4 of CONSOB Regulation № 11971 of 14 May 1999, as amended.

Qualifying Holders can tender some or all of their Notes pursuant to the Tender Offer through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation № 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree № 385 of 1 September 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties *vis-à-vis* its clients in connection with the Notes or the Tender Offer.

Belgium

In Belgium, the Tender Offer will not, directly or indirectly, be made to, or for the account of, any person other than to qualified investors referred to in Article 10, § 1 of the Belgian law on the public offering of investment instruments and the admission of investment instruments to trading on regulated markets dated 16 June 2006, as amended from time to time (the “**Belgian Prospectus Law**”). None of this announcement, the Tender Offer Memorandum or any other documentation or material relating to the Tender Offer has been or will be submitted to the Financial Services and Markets Authority (“*Autorité des services et marchés financiers / Autoriteit voor financiële diensten en markten*”) for approval. Accordingly, in Belgium, the Tender Offer may not be made by way of a public offer within the meaning of article 3 of the Belgian Prospectus Law and article 3 of the Belgian act on public takeover offers dated 1 April 2007, as amended from time to time (the “**Belgian Takeover Act**”). Therefore, the Tender Offer may not be promoted *vis-à-vis*, and are not being made to, any person in Belgium (with the exception of “**qualified investors**” within the meaning of article 10, § 1 of the Belgian Prospectus Law that are acting for their own account and without prejudice to the application of article 6 § 4 of the Takeover Act). This announcement, the Tender Offer Memorandum and any other documentation or material relating to the Tender Offer (including memorandums, information circulars, brochures or similar documents) have not been forwarded or made available to, and are not being forwarded or made available to, directly or indirectly, any such person. With regard to Belgium, this announcement and the Tender Offer Memorandum has been transmitted only for personal use by the aforementioned qualified investors and only for the purpose of the Tender Offer. Accordingly, the information contained in this announcement and the Tender Offer Memorandum may not be used for any other purpose or be transmitted to any other person in Belgium (without prejudice to the application of article 6 § 4 of the Takeover Act)..

Republic of Kazakhstan

The Tender Offer is not being made, directly or indirectly, in the Republic of Kazakhstan, except in compliance with the laws of the Republic of Kazakhstan. This announcement and Tender Offer Memorandum has not been and will not be submitted for clearance to, nor approved by, the National Bank of Kazakhstan.

General

None of this announcement, the Tender Offer Memorandum nor the electronic transmission thereof constitutes an offer to buy or the solicitation of an Offer to Sell Notes (and Offers to Sell Notes for purchase pursuant to the Tender Offer will not be accepted) in any circumstances in which such offer or solicitation is unlawful. In those jurisdictions where the securities, blue sky or other laws require the Tender Offer to be made by a licensed broker or dealer and the Dealer Manager or any of its affiliates is such a licensed broker or dealer in any such jurisdiction, the Tender Offer shall be deemed to be made by the Dealer Manager or such affiliate, as the case may be, on behalf of the Offeror in such jurisdiction.

Each Qualifying Holder participating in the Tender Offer will be deemed to give certain representations as set out in the Tender Offer Memorandum, including in respect of the jurisdictions referred to above. Any Offer to Sell of Notes for purchase pursuant to the Tender Offer from a Qualifying Holder that is unable to make these representations will not be accepted.