

НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕН ДЛЯ ДОВЕДЕНИЯ ДО СВЕДЕНИЯ, ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НА ТЕРРИТОРИИ ЮРИСДИКЦИИ, В КОТОРОЙ ДОВЕДЕНИЕ ДО СВЕДЕНИЯ, ПУБЛИКАЦИЯ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО УВЕДОМЛЕНИЯ О ВЫКУПЕ ОБЛИГАЦИЙ ИЛИ МЕМОРАНДУМА ПО ПРЕДЛОЖЕНИЮ О ВЫКУПЕ И ПОЛУЧЕНИЮ СОГЛАСИЯ ЯВЛЯЕТСЯ НЕПРАВОМЕРНЫМ, А ТАКЖЕ ДЛЯ ОТПРАВКИ В ТАКУЮ ЮРИСДИКЦИЮ ИЛИ В АДРЕС ЛЮБЫХ ЛИЦ, РАСПОЛАГАЮЩИХСЯ ИЛИ ПРОЖИВАЮЩИХ НА ТЕРРИТОРИИ ТАКОЙ ЮРИСДИКЦИИ.

22 января 2019 г.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ХОЛДИНГ «КАЗАГРО» ОБЪЯВЛЯЕТ О ПРЕДЛОЖЕНИИ О ВЫКУПЕ И ПОЛУЧЕНИИ СОГЛАСИЯ В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ НА СУММУ 1 000 000 000 ДОЛЛАРОВ США С ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ 4,625% СО СРОКОМ ПОГАШЕНИЯ В 2023 ГОДУ (ISIN (REG S): XS0934609016; ISIN (ПРАВИЛО 144А): US48668JAA88; CUSIP (ПРАВИЛО 144А): 48668JAA8), СЛЕДУЮЩИХ СЕРИЙ ОБЛИГАЦИЙ, ВЫПУЩЕННЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ЕГО ГЛОБАЛЬНОЙ СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПРОГРАММОЙ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Казагро» («Эмитент») сегодня объявляет о предложении каждому держателю («**Держатели облигаций**») (с учетом определенных ограничений в отношении предложения и распространения, указанных ниже) непогашенных облигаций, выпущенных Эмитентом на сумму 1 000 000 000 долларов США с процентной ставкой 4,625% и сроком погашения в 2023 году («**Облигации**»), в соответствии с которым выкупу Эмитентом подлежат любые и все непогашенные Облигации с оплатой денежными средствами («**Предложение о выкупе Облигаций**») и, одновременно с Предложением о выкупе Облигаций, предлагается согласиться с внесением изменений, утверждаемых решением, принимаемым квалифицированным большинством голосов держателей Облигаций («**Решение, принимаемое квалифицированным большинством голосов**»), в условия Облигаций («**Условия**»), чтобы предусмотреть обязательный досрочный выкуп Облигаций Эмитентом («**Предложение о внесении изменений в условия Облигаций**»), и совместно с Продолжением о выкупе Облигаций - «**Предложение**»).

Предложение подготовлено на условиях, указанных в меморандуме о выкупе и получении согласия от 22 января 2019 года («**Меморандум**»). Для того, чтобы предъявление Облигаций к выкупу в рамках Предложения о выкупе Облигаций Держатель должен одновременно с этим подать свой голос за одобрение Решения, принимаемого квалифицированным большинством голосов, одобряющего Предложение о внесении изменений в условия Облигаций. Предложение вступает в силу с 22 января 2019 г. и перестает действовать в 10:00 (по лондонскому времени) 20 февраля 2019 г., за исключением случаев продления срока действия или досрочного прекращения действия Предложения в соответствии с положениями Меморандума («**Время истечения срока действия**»).

Копии Меморандума могут быть получены у Агента по выкупу и голосованию, указанному ниже. Термины, используемые с заглавной буквы, определения которых в настоящем Уведомлении не содержатся, имеют значения, закрепленные за ними в Меморандуме.

Вознаграждение по Предложениям

Указанная ниже таблица содержит подробную информацию о Предложении о выкупе Облигаций и Предложении о внесении изменений в условия Облигаций:

Описание Облигаций	Сумма выплаты по Предложению о выкупе в расчете на 1000 долл. США номинальной стоимости Облигаций (равна Сумме досрочно го выкупа)	Премия за раннее предъявление к выкупу в расчете на 1000 долл. США номинальной стоимости Облигаций (равна Выплате за раннее согласие)	Совокупная сумма выплаты по Предложению в расчете на 1000 долл. США номинальной стоимости Облигаций, включающая Сумму выплаты по Предложению о выкупе и Премии за раннее предъявление к выкупу	Сумма досрочного выкупа в расчете на 1000 долл. США номинальной стоимости Облигаций (равна Сумме выплаты по Предложению о выкупе)	Выплата за раннее согласие в расчете на 1000 долл. США номинальной стоимости Облигаций (равна Премии за раннее предъявление к выкупу)
Облигации на сумму 1 000 000 000 долл. США с процентной ставкой 4,625% и сроком погашения в 2023 году	1 000 долл. США	20 долл. США	1 020 долл. США	1 000 долл. США	20 долл. США

Ориентировочный календарный план

Это ориентировочный календарный план, который содержит вариант сроков осуществления Предложения на основе дат, приведенных в Меморандуме. Этот план может быть изменен, и сроки могут быть продлены или изменены Эмитентом по его усмотрению в соответствии с условиями, изложенными в Меморандуме (включая Условияреализации Предложения). Соответственно, фактический календарный план может значительно отличаться от того, что приведен ниже. Кроме того, он может также измениться, если какое-либо Собрание будет необходимо отложить

Дата и время (указаны по часовому поясу г. Нью-Йорк, если не указано иное)

Дата и время (указаны по часовому поясу г. Нью-Йорк, если не указано иное)	Событие
22 января 2019 г.	Дата начала
17:00, 4 февраля 2019 г.	Дата закрытия реестра
11:59, 4 февраля 2019 г.	Срок окончания приема ранних заявок
5 февраля 2019 г.	Объявление предварительных результатов
5:00 (10:00 по лондонскому времени), 20 февраля 2019 г.	Время истечения срока действия
5:00 (10:00 по лондонскому времени), 22 февраля 2019 г.	Собрание и Объявление результатов Предложения
25 февраля 2019 г.	Дата расчетов

Обоснование Предложения

Целью Предложения является снижение размера задолженности Эмитента в иностранной валюте. Любые Облигации, выкупленные Эмитентом, будут переданы для погашения основному платежному агенту, назначенному в отношении Облигаций. Источником финансирования Предложения о выкупе Облигаций будут денежные средства, получаемые от операционной деятельности Эмитента, средства, предоставляемые Правительством Республики Казахстан, и заемные средства, получаемые на внутреннем рынке.

Предложение

В отношении Предложения:

- Предъявление любых Облигаций к выкупу является действительным только в том случае, если сопровождается голосом в поддержку Решения, принимаемого квалифицированным большинством голосов, о согласии с Предложением о внесении изменений в условия Облигаций. В случае если владение Облигациями осуществляется через системы Euroclear или Clearstream, Люксембург, предъявление любых Облигаций к выкупу по Предложению о выкупе Облигаций автоматически приведет к тому, что голоса, предоставляемые такими Облигациями, будут отданы в поддержку Решения, принимаемого квалифицированным большинством голосов, о согласии с Предложением о внесении изменений в условия Облигаций. В случае если владение Облигациями осуществляется через DTC, предъявление любых Облигаций к выкупу по Предложению о выкупе Облигаций является действительным только в том случае, если соответствующий Держатель одновременно подал Агенту по выкупу и голосованию Форму субдоверенности (в значении, присвоенном указанному термину в Меморандуме), предусматривающую голосование в поддержку Решения, принимаемого квалифицированным большинством голосов, о согласии с Предложением о внесении изменений в условия Облигаций.
- Держатели, которые в установленном порядке предъявят свои Облигации к выкупу и одновременно предоставят свое согласие на Предложение о внесении изменений в условия Облигаций не позднее 23:59 (по нью-йоркскому времени) 4 февраля 2019 г. («Срок окончания приема ранних заявок»), получают, при условии принятия их Облигаций к выкупу, на каждые 1 000 долл. США номинальной стоимости Облигаций, принятых к выкупу, Совокупную сумму выплаты по Предложению плюс Премии за раннее предъявление к выкупу (в каждом случае в размере, указанном в таблице под заголовком «Сумма выплаты в отношении Предложения» выше).
- Держатели, которые в установленном порядке предъявят свои Облигации к выкупу и одновременно предоставят свое согласие на Предложение о внесении изменений в условия Облигаций после наступления Срока окончания приема ранних заявок, но не позднее Времени истечения срока действия, получают, при условии принятия их Облигаций к выкупу, только Сумму выплаты по Предложению о выкупе, которая не включает Премии за раннее предъявление к выкупу;
- В любом случае, Держатели, которые в установленном порядке предъявят свои Облигации к выкупу и одновременно предоставят свое согласие на Предложение о внесении изменений в условия Облигаций, также получат, при условии принятия их Облигаций к выкупу, Накопленный процентный доход (в значении, присвоенном указанному термину в Меморандуме) по таким Облигациям, как более подробно описывается в Меморандуме;

- Держатели, которые предоставят свое согласие на Предложение о внесении изменений в условия Облигаций (без предъявления Облигаций к выкупу) не позднее Срока окончания приема ранних заявок, получают, если Решение, принимаемое квалифицированным большинством голосов, будет одобрено на Собрании, а Предложение о внесении изменений в условия Облигаций – реализовано, на каждую 1000 долл. США номинальной суммы Облигаций, в отношении которых Распоряжение о голосовании в поддержку Предложения о внесении изменения в условия Облигаций было в установленном порядке подано не позднее наступления Срока окончания приема ранних заявок, Выплату за раннее согласие (в размере, указанном в таблице под заголовком «Сумма выплаты в отношении Предложения» выше);
- Держатели, которые предоставят свое согласие на Предложение о внесении изменений в условия Облигаций (без предъявления Облигаций 2019 года к выкупу) после наступления Срока окончания приема ранних заявок, но не позднее Времени истечения срока действия, не имеют права на получение каких-либо выплат за согласие;
- Держателям следует учитывать, что срок, установленный любым брокером, дилером, коммерческим банком, кастодианом, трастом или иным номинальным держателем, посредником или клиринговой системой (включая любую Клиринговую систему), через которого(-ую) Держатель владеет какими-либо Облигациями, будет наступать раньше, чем Срок окончания приема ранних заявок и Время истечения срока действия, соответственно, а также что любые распоряжения о предъявлении Облигаций к выкупу и одновременном представлении согласия на Предложение о внесении изменений в условия Облигаций являются действительными только в том случае, если они получены Агентом по выкупу и голосованию не позднее Времени истечения срока действия или Срока окончания приема ранних заявок (в зависимости от конкретного случая); и
- Держатели могут в установленном порядке предъявить Облигации к выкупу только при соблюдении требований в отношении минимального номинала и кратного значения, определенных окончательными условиями Облигаций, а именно 200 000 долл. США и суммы, свыше 200 000 долл. США, кратные 1 000, в отношении Облигаций.

Предложение о выкупе Облигаций не зависит от одобрения или неодобрения Предложения о внесении изменений в условия Облигаций. Эмитент по собственному усмотрению может принять решение о принятии к выкупу Облигаций, предъявленных к выкупу в рамках Предложения о выкупе Облигаций, вне зависимости от того, было ли Решение, принимаемое квалифицированным большинством голосов, одобрено или не одобрено на Собрании. При этом, однако, Предложение о внесении изменений в условия Облигаций обусловлено завершением Предложения о выкупе Облигаций, и Эмитент будет реализовывать Предложение о внесении изменений в условия Облигаций и осуществлять Обязательный досрочный выкуп только в том случае, если он также реализует Предложение о выкупе Облигаций.

Собрание и Объявление о результатах

С целью рассмотрения Предложения 22 февраля 2019 года будет проведено Собрание Держателей в офисе White & Case LLP, 5 Old Broad Street, Лондон EC2N 1 DW в 10:00 утра (по лондонскому времени).

После Собрания Эмитент объявит (i) совокупную номинальную стоимость Облигаций, которые были в установленном порядке предъявлены к выкупу, и результаты Предложения о выкупе Облигаций, и (ii) результаты Собрания.

Держатели должны иметь в виду, что (i) если Собрание будет отложено из-за отсутствия кворума или по другой причине, Эмитент намерен продлить срок действия Предложения и перенести Дату расчетов, и (ii) если Эмитент, действуя по собственному усмотрению, примет

решение продлить срок действия Предложения о выкупе Облигаций и перенести Дату расчетов, он сохраняет за собой право перенести Собрание. Держателям не будет предоставлено право отказа от выкупа в результате такой отсрочки (если она случится), и все предъявленные к выкупу Облигации или Облигации, в отношении которых были направлены Распоряжения о голосовании, будут оставаться заблокированными до последующей Даты расчетов или прекращения действия Предложения (или в любом из случаев, будут разблокированы только после этого).

Общие положения

Эмитент прямо оставляет за собой право по собственному усмотрению отложить, повторно открыть, изменить или отказаться от прав в отношении Предложения в любое время (с учетом соблюдения применимого законодательства и положений Меморандума). Подробная информация о таком продлении, повторном открытии, изменении, отказе от прав, прекращении или отзыве Предложения будет объявлена в порядке, предусмотренном настоящим Уведомлением в максимально сжатые сроки после вынесения соответствующего решения.

Держателям облигаций рекомендуются уточнить информацию в любом банке, у любого брокера на рынке ценных бумаг или иного посредника, через которых они осуществляют владение Облигациями, о том, когда такие посредники должны получить распоряжение от Держателей для того, чтобы они могли участвовать или (в ограниченных случаях, когда допускается отзыв распоряжений) отозвать свое распоряжение об участии в Предложении до наступления ограничительных сроков, указанных в Меморандуме. Ограничительные сроки, установленные каждой из Клиринговых систем для предоставления и отзыва Распоряжений о выкупе или Распоряжения о голосовании, также должны истекать до соответствующих ограничительных сроков, установленных в Меморандуме.

Для получения более подробной информации о Предложении и его условиях, Держателям следует ознакомиться с Меморандумом. Вопросы и запросы о содействии в связи с (а) Предложением могут направляться Дилер-менеджеру; и (б) Предложением и Распоряжениями о выкупе или Распоряжениями о голосовании могут также направляться Агенту по выкупу и голосованию, контактные данные которого приводятся ниже.

Если не указано иное, объявления относительно Предложения будут делаться: (i) посредством пресс-релизов в признанной информационной службе; (ii) путем предоставления уведомлений Клиринговым системам для передачи Прямым участникам; (iii) через RIS ; и (iv) путем публикации на веб-сайте Казахстанской фондовой биржи (www.kase.kz). Эмитент также имеет право делать объявления относительно Предложения на соответствующем экране Reuters International Insider. Копии всех объявлений, уведомлений и пресс-релизов могут быть получены от Агента по выкупу и голосованию по его адресу и номеру телефона, указанному на последней странице настоящего уведомления. В отношении уведомлений, доставляемых Клиринговым системам, могут быть задержки, и Держателям настоятельно рекомендуется связываться с Дилер-менеджером или Агентом по выкупу и голосованию по поводу соответствующих сообщений в ходе действия Предложения, их контактные данные приведены на последней странице настоящего уведомления. Держателям Облигаций рекомендуется внимательно ознакомиться с Меморандумом для получения полной информации о процедурах участия в Предложении.

Настоящее уведомление направляется:

Акционерным обществом «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»
010000, г. Астана,
ул. Талгата Бигельдинов, 12
Республика Казахстан

Вопросы и запросы об оказании содействия в связи с Предложением могут направляться Дилер-менеджеру и Агенту по получению согласия.

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
Лондон E14 5LB
Великобритания

Внимание: Группа управления долговыми
обязательствами (Liability Management Group)

Телефон: +44 20 7986 8969
Адрес эл. почты:
liabilitymanagement.europe@citi.com

Вопросы и запросы о содействии в связи с Распоряжениями о выкупе или Распоряжениями о голосовании могут также направляться Агенту по выкупу и голосованию.

Citibank, N.A., London Branch

Citibank, N.A., London Branch
613th Floor, Citigroup Centre
Canada Square
Лондон E14 5LB
Великобритания

Внимание: LM Team – Agency and Trust
Телефон: +44 20 7508 3867
Адрес эл. почты: citiexchanges@citi.com

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящее уведомление необходимо изучить совместно с Меморандумом. Настоящее уведомление и Меморандум содержат важную информацию, с которой необходимо внимательно ознакомиться до принятия каких-либо решений в отношении Предложения. В случае если у Вас имеются какие-либо сомнения относительно содержания настоящего уведомления или Меморандума или действий, которые Вам следует предпринять, мы рекомендуем Вам самостоятельно обратиться за финансовой либо юридической консультацией, в том числе в отношении любых налоговых последствий, а также непосредственно к брокеру на рынке ценных бумаг, юридическому консультанту, бухгалтеру или иному независимому финансовому консультанту. Любые физические лица или компании, Облигации которых от их имени находятся во владении брокера, дилера, банка, кастодиана, трастовой компании или иного номинального владельца либо посредника, должны связаться с таким юридическими лицами, если они имеют намерения предложить Облигации к выкупу в соответствии с Предложением. Во избежание сомнений, Дилер-менеджер, Агент по выкупу и голосованию, Доверительный собственник или Эмитент не предоставляют каких-либо рекомендаций относительно участия Держателей в Предложении и иным образом не предоставляют каких-либо юридических, коммерческих, налоговых или иных консультаций в отношении Предложения.

Настоящее уведомление предоставляется исключительно в информационных целях. Предложение делается исключительно в соответствии с Меморандумом и только в тех юрисдикциях, в которых они разрешены в соответствии с применимым правом. Ни настоящее уведомление, ни Меморандум, ни какие-либо иные документы или материалы, относящиеся к Предложению, не представляют собой предложение о покупке или предложение о направлении предложений о выкупе или продаже Облигаций лицам или от лиц, проживающих или являющихся резидентами любой юрисдикции, в которой такое предложение будет незаконным.

Дилер-менеджер, Агент по выкупу и голосованию или Доверительный собственник (а также их соответствующие директора, сотрудники или аффилированные лица) не проводили отдельной проверки информации, содержащейся в Меморандуме, и Дилер-менеджер, Агент по выкупу и голосованию или Доверительный собственник, их аффилированные лица, соответствующие директора, должностные лица или агенты не предоставляют каких-либо гарантий, не принимают на себя каких-либо обязательств и не предоставляют какие-либо рекомендаций (прямо выраженных или подразумеваемых) в связи с Меморандумом и Предложением, и ни одно из указанных лиц не несет какую-либо ответственность за точность или полноту информации, содержащейся в Меморандуме, или иной информации, предоставляемой Эмитентом в связи или в отношении Предложения или любого неисполнения Эмитентом обязательств по раскрытию информации в отношении него самого или Предложения.

Дилер-Менеджер, Доверительный собственник и Агент по выкупу и голосованию (а также их соответствующие директора, сотрудники или аффилированные лица) не предоставляют каких-либо гарантий или рекомендаций в отношении настоящего уведомления, Меморандума или Предложения. Агент по выкупу и голосованию является агентом Эмитента и не несет каких-либо обязательств перед Держателями. Эмитент, Дилер-менеджер, Доверительный собственник или Агент по выкупу и голосованию или любые их соответствующие директора, сотрудники или аффилированные лица не предоставляют каких-либо рекомендаций относительно того, что Держателям следует участвовать в Предложении или воздержаться от каких-либо действий в отношении Предложения по каким-либо Облигациям, и ни один из них не уполномочивал каких-либо лиц на предоставление таких рекомендаций.

ОГРАНИЧЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ЕГО РАСПРОСТРАНЕНИЯ

Общие положения

Настоящее уведомление не является предложением о покупке или запросом о предложении к покупке или продаже, или осуществлении каких-либо голосующих прав в отношении любых Облигаций, адресованным любому лицу или от любого лица, находящегося в какой-либо юрисдикции или являющегося резидентом в юрисдикции, где такое предложение или приглашение является незаконным, и предложения Облигаций от Держателей из какой-либо юрисдикции, в которой такое предложение или ходатайство является незаконными, не будут приняты. Предложение не направляется прямо или косвенно в любой юрисдикции, где указанные действия будут налагать какие-либо обязательства на Эмитента в такой юрисдикции, включая любое требование о квалификации в качестве иностранной корпорации или иного юридического лица, или в качестве дилера по операциям с ценными бумагами в любой такой юрисдикции, подачу каких-либо общих согласий на вручение судебных извещений в любой такой юрисдикции, налогообложение в соответствующей юрисдикции, если они не подлежат налогообложению по иным обстоятельствам, подачу документов в адрес регулирующих органов в любой такой юрисдикции, или утверждение иным образом каких-либо документов в любом регулирующем органе в такой юрисдикции или представление документов в указанный орган. В тех юрисдикциях, в которых законы о ценных бумагах или другие законы требуют, чтобы Предложение было сделано лицензированным брокером или дилером, и если Дилер-менеджер или любое из его соответствующих аффилированных лиц является таким лицензированным брокером или дилером в такой юрисдикции, Предложение будет считаться сделанным от имени Эмитента Дилер-менеджером или его аффилированным лицом (в зависимости от ситуации) в такой юрисдикции. Предложение не делается в любой юрисдикции, где Дилер-менеджер или любое из его аффилированных лиц не имеют лицензии. Ни вручение настоящего Меморандума, ни покупка Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают того, что с даты настоящего Меморандума не произошло никаких изменений в деятельности Эмитента или что приведенная в нем информация верна в любой момент времени после даты опубликования настоящего Меморандума.

Каждый Держатель, участвующий в Предложении, будет считаться предоставившим определенные заверения в отношении юрисдикций, упомянутых ниже, и в целом при предъявлении Облигаций к выкупу в рамках Предложения о выкупе Облигаций и предоставления согласия на Предложение о внесении изменений в условия Облигаций. Облигации, предъявленные к выкупу в рамках Предложения о выкупе Облигаций Держателем, который не сможет предоставить указанные заверения, приниматься к выкупу не будут. И Эмитент, и Дилер-менеджер, и Агент по выкупу и голосованию оставляют за собой право по собственному усмотрению проверять в отношении любого предъявления Облигаций к выкупу в рамках Предложения о выкупе Облигаций или предоставления согласия на Предложение о внесении изменений в условия Облигаций, является ли такое заверение данного Держателя правильным и, если такая проверка проводится и в результате Эмитент установит (по любой причине), что такое заверение неверно, то соответствующие Облигации к выкупу приняты не будут.

Держатель, являющийся Лицом, подпадающим под санкции, не имеет права участвовать в Предложении. Облигации, предъявленные к выкупу Лицом, подпадающим под санкции, в соответствии с Меморандумом, не будут приняты к выкупу, и Лицо, подпадающее под санкции, ни при каких обстоятельствах не будет иметь права на получение каких-либо денежных средств в счет Совокупной суммы выплаты по Предложению, Суммы выплаты по Предложению о выкупе или Выплаты за раннее согласие. Эмитент по своему усмотрению оставляет за собой право не принимать предложение о выкупе любых Облигаций от лица, в отношении которого у Эмитента имеются основания полагать, что такое лицо является или может являться Лицом, подпадающим под санкции.

Великобритания

Распространение информации, содержащейся в Меморандуме, и любых иных документов или материалов, относящихся к Предложению, не осуществляется, и такие документы и/или материалы не были одобрены уполномоченным лицом для целей статьи 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года с внесенными в него поправками («**FSMA**»). Таким образом, такие документы и/или материалы не распространяются и не должны распространяться среди широкой общественности Великобритании. Доведение до сведения содержания таких документов и/или материалов освобождено от ограничения в отношении финансовых предложений согласно статье 21 FSMA на том основании, что оно направлено исключительно на нижеперечисленных лиц и может осуществляться исключительно в адрес: (i) лиц, имеющих профессиональный опыт в вопросах, касающихся инвестиций, и являющихся специалистами по инвестициям, как определено в Статье 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года Распоряжения (о продвижении финансовых продуктов) 2005 года («**Продвижение финансовых продуктов**»); (ii) лиц, попадающих под действие Статьи 43(2) Распоряжения о продвижении финансовых продуктов, в том числе действующих участников и кредиторов Эмитента, (iii) компаний с высоким уровнем собственного капитала и иных лиц, передача которым может осуществляться на законных основаниях, в соответствии со Статьей 49(2)(a) - (d) Распоряжения о продвижении финансовых продуктов, или (iv) любых иных лиц, которым указанные документы и/или материалы могут передаваться законным образом в соответствии с Распоряжением о продвижении финансовых продуктов. Любая инвестиция или инвестиционная деятельность, к которой относится настоящий Меморандум, доступны исключительно указанным лицам и будут включать в себя исключительно таких лиц, и иные лица не должны опираться на него.

Италия

Ни настоящий Меморандум, ни какие-либо иные документы или материалы, относящиеся к Предложению, не были или не будут представлены для процедуры оформления Национальной комиссии по акционерным обществам и биржам (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* – «**CONSOB**») в соответствии с итальянскими законами и нормативными актами. Предложения оформляются в Итальянской Республике в качестве оферт, освобожденных от налогообложения в соответствии с пунктом 3-bis статьи 101-bis Законодательного декрета № 58 от 24 февраля 1998 года с внесенными в него поправками («**Закон о финансовых услугах**») и пунктом 4 статьи 35-bis Правил № 11971 CONSOB от 14 мая 1999 года с внесенными в него поправками, в зависимости от обстоятельств.

Держатель, находящийся в Итальянской Республике, может предлагать Облигации через уполномоченных лиц (таких как инвестиционные фирмы, банки или финансовые посредники, имеющих разрешение на осуществление такой деятельности в Итальянской Республике в соответствии с Законом о финансовых услугах, Правилами CONSOB № 16190 от 29 октября 2007 года с соответствующими изменениями и Законодательным декретом № 385 от 1 сентября 1993 года с соответствующими изменениями) и в соответствии с применимыми законами и правилами или требованиями, предъявляемыми CONSOB или любым другим государственным органом Италии.

Каждый посредник в связи с Облигациями или Предложением должен соблюдать действующие законы и правила, касающиеся информационных обязанностей по отношению к своим клиентам.

Бельгия

В Бельгии Предложение не будет, прямо или косвенно, передаваться любому лицу или за счет любого лица, кроме квалифицированных инвесторов, упомянутых в пункте 1 статьи 10 Бельгийского закона о публичном размещении инвестиционных инструментов и принятии

инвестиционных инструментов для торговли на регулируемых рынках от 16 июня 2006 года с учетом последующих изменений («**Закон о проспекте Бельгии**»). Ни Меморандум, ни какие-либо иные документы или материалы, относящиеся к Предложению, не были представлены или не будут переданы в Управление финансовых услуг и рынков (“*Autorité des services et marches financiers / Autoriteit voorfinanciële diensten en markten*”) для утверждения. Соответственно, в Бельгии Предложение не может быть сделано путем публичной оферты по смыслу статьи 3 бельгийского Закона о проспектах и статьи 3 бельгийского акта об офертах по приобретению контрольного пакета акций на открытых торгах от 1 апреля 2007 года с учетом последующих изменений («**Бельгийский закон о поглощениях**»). Таким образом, Предложение не может поощряться по отношению к определенному лицу и не делаются любому такому лицу в Бельгии (за исключением «квалифицированных инвесторов» по смыслу пункта 1 статьи 10 Закона о проспектах Бельгии, которые действуют на свой страх и риск и без ущерба для применения статьи 6 §4 Закона о поглощениях). Меморандум и любые иные документы или материалы, относящиеся к Предложению (включая меморандумы, информационные циркуляры, брошюры и аналогичные документы), не были отправлены или предоставлены, и не направляются и не предоставляются прямо или косвенно любому такому лицу. Что касается Бельгии, Меморандум был передан исключительно для личного использования вышеупомянутыми квалифицированными инвесторами и исключительно для целей Предложения. Соответственно, информация, содержащаяся в Меморандуме, не может использоваться для каких-либо иных целей или передаваться любому другому лицу в Бельгии (без ущерба для применения статьи 6 §4 Закона о поглощениях).

Франция

Предложение не делается прямо или косвенно широкой общественности во Французской Республике. Ни Меморандум, ни любые иные документы или материалы, касающиеся Предложения (включая меморандумы, информационные циркуляры, брошюры и аналогичные документы), не были распространены и не распространяются среди широкой общественности во Французской Республике. В Предложении могут участвовать исключительно (i) лица, предоставляющие инвестиционные услуги в области управления портфелем в пользу третьих лиц (*personnes fournissant le service d’investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) и/или (ii) квалифицированные инвесторы (*investisseurs qualifiés*) (не являющиеся физическими лицами), действующими от своего имени, в каждом случае, как определено в статьях L.411-1, L.411-2 и D.411-1 - D.411-3 французского Валютно-финансового кодекса (*Code Monétaire et Financier*). Меморандум не был представлен на процедуры оформления в Управление по финансовым рынкам (*Autorité des marchés financiers*)

Республика Казахстан

На территории Республики Казахстан Предложение может быть направляться исключительно в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включая правила Казахстанской фондовой биржи (KASE). Меморандум не был и не будет представлен на согласование в Национальный банк Республики Казахстан, а также не был и не будет одобрен последним.