

6 октября 2010 год

ТРАСТОВОЕ СОГЛАШЕНИЕ

в отношении

**Облигаций на сумму 700.000.000 долларов США под 6,375% и сроком погашения
в 2020 году**

между

КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ ФИНАНС Б.В.

Эмитент

и

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ»,
АО «КАЗТЕМИРТРАНС»**

И АО «ЛОКОМОТИВ»

Гаранты

в отношении

КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ ФИНАНС Б.В.

и

BNY Corporate Trustee Services Limited

Доверительный управляющий

[•] 2010 года

Table of Contents

Page

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
1. ТОЛКОВАНИЕ	1
1.1. Определения.....	1
1.2. Толкование определенных ссылок	6
1.3. Заголовки.....	6
1.4. Приложения.....	7
1.5. Законы.....	7
1.6. Закон о контрактах (прав третьих сторон) 1999 года	7
2. СУММА ПО ОБЛИГАЦИЯМ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ВЫПЛАТЕ	7
2.1. Сумма по облигациям	7
2.2. Обязательство по выплате	7
2.3. Выполнение обязательств и погашение	8
2.4. Выплата после неисполнения обязательств.....	8
2.5. Обеспечение исполнения.....	8
3. ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ	9
3.1. Глобальные облигационные сертификаты.....	9
3.2. Индивидуальные облигационный сертификаты	9
3.3. Подпись	9
4. ГЕРБОВЫЕ СБОРЫ И НАЛОГИ	10
4.1. Гербовые сборы	10
4.2. Изменение налоговой юрисдикции	10
5. ГАРАНТИЯ И ВОЗМЕЩЕНИЕ	10
5.1. Гарантия	10
5.2. Гаранты как основной должник	11
5.3. Срок действия обязательств гаранта	11
5.4. Реализация прав гаранта	11
5.5. Промежуточные счета.....	12
5.6. Избежание выплат	12
5.7. Долги эмитента	12
5.8. Возмещение.....	12
5.9. Дополнительные гаранты	13
6. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕГ, ПОЛУЧЕННЫХ ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЯЮЩИМ	13
6.1. Объявление о трасте.....	13
6.2. Накопление.....	13
6.3. Инвестиции	14
7. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	14
7.1. Журналы учета.....	14
7.2. Сроки и условия.....	14
7.3. Уведомление о событии невыполнения обязательств	15
7.4. Информация	15
7.5. Финансовая отчетность и т.д.	15
7.6. Свидетельство соответствия.....	15
7.7. Уведомление о крупном филиале	16
7.8. Уведомления держателям облигаций	16

Table of Contents
(continued)

	<u>Page</u>
7.9. Дополнительные действия.....	16
7.10. Уведомление о просрочке платежа.....	16
7.11. Включение в котировальный список и торговля.....	16
7.12. Одобрения, согласия и т.д.	17
7.13. Корпоративное существование	17
7.14. Налоги.....	17
7.15. Изменение агентов	17
7.16. Облигации, находящиеся у эмитента и т.д.	17
7.17. Техническое обслуживание имущества	18
7.18. Обеспечение страхования.....	18
7.19. Существенные филиалы	18
8. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ И ВОЗМЕЩЕНИЕ ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЯЮЩЕМУ	18
8.1. Стандартное вознаграждение	18
8.2. Дополнительное вознаграждение	19
8.3. Расходы.....	19
8.4. Возмещение.....	19
8.5. Продолжающееся действие	20
8.6. Налог на добавленную стоимость.....	20
8.7. Отсутствие удержания	20
9. ПОЛОЖЕНИЯ, ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ДОПОЛНЕНИЕМ К ЗАКОНУ О ДОВЕРИТЕЛЬНЫХ УПРАВЛЯЮЩИХ 1925 ГОДА И ЗАКОНУ О ДОВЕРИТЕЛЬНЫХ УПРАВЛЯЮЩИХ 2000 ГОДА	21
9.1. Совет	21
9.2. Допущение Доверительного управляющего о выполнении обязательств.....	21
9.3. Решения держателей облигаций	21
9.4. Свидетельство, подписанное директорами.....	22
9.5. Хранение документации	22
9.6. Усмотрение	22
9.7. Агенты	22
9.8. Передача полномочий	23
9.9. Назначенные лица	23
9.10. Поддельные облигации	23
9.11. Конфиденциальность	23
9.12. Окончательные решения.....	24
9.13. Конверсия валюты.....	24
9.14. События невыполнения обязательств	24
9.15. Оплата и доставка облигаций.....	24
9.16. Облигации, находящиеся у эмитента и т.д.	24
9.17. Право вычета или удержания	24
9.18. Доверие.....	25
9.19. Запись в реестре.....	25
9.20. Отсутствие обязательства по мониторингу	26
10. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО ЗА ХАЛАТНОСТЬ.....	26
11. ОТКАЗ ОТ ПРАВ И ДОКАЗАТЕЛЬСТВО НЕВЫПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	26

Table of Contents
(continued)

	<u>Page</u>
11.1. Отказ от прав.....	26
11.2. Доказательство невыполнения обязательств.....	26
12. ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЯЮЩЕМУ НЕ ЗАПРЕЩАЕТСЯ ЗАКЛЮЧАТЬ КОНТРАКТЫ.....	27
13. ИЗМЕНЕНИЕ и замещение.....	27
13.1. Изменение.....	27
13.2. Замещение.....	27
14. НАЗНАЧЕНИЕ, ВЫБЫТИЕ И ЗАМЕНА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО.....	30
14.1. Назначение.....	30
14.2. Выбытие и замена.....	30
14.3. Доверительные соуправляющие.....	31
14.4. Компетенция большинства Доверительных управляющих.....	31
14.5. Доверенные лица.....	32
14.6. Слияние.....	32
15. ВАЛЮТА ВОЗМЕЩЕНИЯ.....	32
15.1. Валюта счета и выплат.....	32
15.2. Степень выполнения обязательств.....	32
15.3. Возмещение.....	33
15.4. Отдельное возмещение.....	33
16. СООБЩЕНИЯ.....	33
17. Дополнительные выпуски.....	34
17.1. Дополнительное трастовое соглашение.....	34
17.2. Собрания держателей облигаций.....	34
18. Облигации, содержащиеся в клиринговых системах.....	34
19. РЕГУЛИРУЮЩИЙ ЗАКОН, ЮРИСДИКЦИЯ И АРБИТРАЖ.....	35
19.1. Регулирующий закон.....	35
19.2. Арбитраж.....	35
19.3. Решение Доверительного управляющего.....	35
19.4. Юрисдикция.....	35
19.5. Компетентный суд.....	36
19.6. Агент для получения процессуальных документов.....	36
19.7. Согласие с принудительным обеспечением исполнения.....	36
19.8. Отказ от иммунитетов.....	36
20. Доверенность.....	37
21. ЭКЗЕМПЛЯРЫ.....	37
22. Язык.....	37
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 ФОРМА ГЛОБАЛЬНОГО ОБЛИГАЦИОННОГО СЕРТИФИКАТА...	38
ПРИЛОЖЕНИЕ А.....	44
ПРИЛОЖЕНИЕ А.....	52
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 Форма Индивидуального облигационного сертификата.....	54
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 Положения о собрании Держателей Облигаций.....	63
ПРИЛОЖЕНИЕ 4 УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ.....	71
ПРИЛОЖЕНИЕ 5 ФОРМЫ СВИДЕТЕЛЬСТВА СООТВЕТСТВИЯ.....	106
Приложение 6 ФОРМА ПЕРВОГО ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ.....	110

Настоящее Тростовое соглашение заключено 6 октября 2010 года

МЕЖДУ:

- (1) **КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ ФИНАНС Б.В.** (далее «Эмитент»);
- (2) **АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ», АО «КАЗТЕМИРТРАНС» И АО «ЛОКОМОТИВ»** (в отдельности именуемые «Гарант» и совместно «Гаранты»); и
- (3) **BNY CORPORATE TRUSTEE SERVICES LIMITED**, выступающим в качестве доверительного управляющего (далее «**Доверительный управляющий**», термин, включающий там, где это допускается контекстом, любого доверительного управляющего на период действия настоящего Тростового соглашения).

ПРЕАМБУЛА:

- (A) Эмитент, компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах, одобрил выпуск Облигаций на сумму 700.000.000 долларов США под 6,375 % и сроком погашения в 2020 году на основании настоящего Тростового соглашения, и каждый Гарант одобрил выдачу солидарной и индивидуальной гарантии в отношении таких Облигаций.
- (B) Доверительный управляющий согласился действовать в качестве доверительного управляющего в рамках настоящего Тростового соглашения на условиях, изложенных ниже.
- (C) в соответствии со Статьей 13.2 (*Замещение*) АО «Национальная Компания Казахстан Темир Жолы» может выбрать себя в качестве замены Эмитенту в качестве основного должника по настоящему Тростовому соглашению и Облигациям.

Настоящее Тростовое соглашение свидетельствует и объявляет о нижеследующем:

1. ТОЛКОВАНИЕ

1.1. Определения

Нижеследующие выражения имеют значения, изложенные ниже:

«**Дополнительный Гарант**» означает любой Уполномоченный Правопреемник, обязанный в соответствии с Условием 5(c)(i) (*Ограничения на передачу прав каждым Гарантом*) гарантировать обязательства Эмитента по Облигациям и дающий на это согласие посредством внесения изменений или дополнений в настоящее Тростовое соглашение и Платежное агентское соглашение в соответствии со Статьей 5.9 (*Дополнительные Гаранты*);

«**Агенты**» означает Основной платежный агент и Основной агент по передаче, Платежные агенты и Агенты по передаче, а также Регистратор или любой из них;

«**Назначенное лицо**» имеет значение, присвоенное указанному термину в Статье 9.7 (*Агенты*);

«**Аудиторы**» означает аудиторы Эмитента или Гарантов (или любого или нескольких из них) в данное время в соответствии с требованием контекста либо, если они не могут или не желают выполнять любое действие, запрашиваемое от них в рамках настоящего Тростового соглашения, другая фирма бухгалтеров, которая может быть назначена или одобрена в письменном виде Доверительным управляющим для этой цели;

«**Акции**» означает любые и все акции, доли (включая доли в товариществе), права на покупку, гарантии, опционы, доли участия или другие эквиваленты (любого назначения, с правом голоса или нет) в уставном капитале любого лица, включая любые Привилегированные акции, находящиеся в обращении или выпущенные после Даты выпуска, включая без ограничения все серии и классы таких Акции, за исключением долговых ценных бумаг, конвертируемых или обмениваемых на такие Акции.

«**Дата свидетельства**» имеет значение, присвоенное указанному термину в Статье 7.6 (*Свидетельство соответствия*);

«**Клирстрим, Люксембург**» означает акционерное общество Clearstream Banking, *société anonyme*;

«**Условия**» означает сроки и условия по Облигациям, изложенные в Приложении 4 (*Сроки и условия по облигациям*), время от времени изменяемые в соответствии с настоящим Тростовым соглашением, и по любым Облигациям, представленным Глобальным облигационным сертификатом, изменяемые положениями Глобального облигационного сертификата. Любая ссылка на отдельно пронумерованное Условие должна толковаться соответствующим образом;

«**Период распределения**» означает период, заканчивающийся через 40 дней после начала действия последнего из предложений Облигаций и его даты;

«**ДТК**» означает Депозитарная Тростовая корпорация, Нью-Йоркская корпорация;

«**Голландские ОППБУ**» означает Общие принятые Принципы Бухгалтерского Учёта Нидерландов;

«**Евроклиринг**» означает компанию Euroclear Bank S.A./N.V., действующую в качестве оператора Euroclear System;

«**Решение внеочередного собрания**» имеет значение, указанное в Приложении 3 (*Положения о собраниях держателей облигаций*);

«**Справедливая рыночная стоимость**» означает в отношении любой собственности или активов цену продажи за наличные такой собственности или актива, которая может устанавливаться в ходе свободной рыночной сделки, заключаемой на коммерческой основе между желающим продать такую собственность или актив продавцом и желающим и способным приобрести такую собственность или актив покупателем, как указано советом директоров КТЖ в случаях, если такая собственность или актив имеет Справедливую рыночную стоимость, превышающую

[50,000,000] долларов США, или финансовым директором либо первым руководителем КТЖ в тех случаях, когда такая собственность или актив имеют Справедливую рыночную стоимость, эквивалентную или ниже [50,000,000] долларов США;

«Глобальный облигационный сертификат» означает глобальный облигационный сертификат, не имеющий или имеющий ограничения на выпуск, и **«Глобальные облигационные сертификаты»** должны толковаться соответственно (по форме или в целом по форме, указанной в Приложении 1 (*Форма глобальных облигационных сертификатов*));

«Гарантия» означает гарантию и возмещение каждого Гаранта в соответствии со Статьей 5 (*Гарантия и возмещение*), и/или гарантию и возмещение, предоставленную любым Дополнительным гарантом в соответствии с внесенным изменением или дополнением к настоящему Тростовому соглашению, и ссылка на **«Гарантии»** должна истолковываться как ссылка на Гарантию, сделанную всеми Гарантами и каждым Дополнительным гарантом;

«Гаранты» означает до Первоначальной Замены КТЖ, Казтемиртранс, Локомотив и/или любой Дополнительный гарант или гаранты и, после Первоначальной Замены, Казтемиртранс, Локомотив и/или любой Дополнительный гарант или гаранты в соответствии с Условием 7 (*Дополнительные гаранты*);

«Индивидуальный облигационный сертификат» означает индивидуальный облигационный сертификат, представляющий все Облигации Держателя Облигаций, выпущенный в соответствии со Статьей 3.2 (*Индивидуальные облигационные сертификаты*), и любой индивидуальный облигационный сертификат, представляющий последующие облигации, выпущенные в соответствии с Условием 18 (*Дополнительные выпуски*), или любые из них (по форме или в целом по форме, указанной в Приложении 2 (*Форма индивидуального облигационного сертификата*)) и **«Индивидуальные облигационные сертификаты»** должны толковаться соответственно;

«МСФО» означает Международные стандарты финансовой отчетности, включая Международные стандарты бухгалтерского учета и Толкования, издаваемые Комитетом по Международным стандартам бухгалтерского учета;

«Казахстан» означает Республика Казахстан;

«Держатель Облигации» и (в отношении Облигации) **«держатель»** означает лицо, на чье имя в реестре Держателей облигаций зарегистрирована Облигация или последующая облигация, выпущенная в соответствии с Условием 18 (*Дополнительные облигации*);

«Облигации» означает Облигации на сумму 700.000.000 долларов США под 6,375% со сроком погашения в 2020 году, учреждаемые настоящим Тростовым соглашением и в данное время находящиеся в обращении, или (насколько это требуется по контексту) определенное их количество, включая любые последующие облигации, выпущенные в соответствии с Условием 18 (*Дополнительные выпуски*) и замещающие Облигации, выпущенные в соответствии с Условиями;

«Сертификаты облигаций» означает Глобальные облигационные сертификаты и Индивидуальные облигационные сертификаты;

«Находящиеся в обращении» означает в отношении Облигаций все выпущенные Облигации, кроме (a) тех, которые были погашены в соответствии с Условиями и настоящим Тростовым соглашением, (b) тех, в отношении которых дата погашения наступила, и деньги на сумму погашения (включая все проценты, начисленные на такие Облигации на дату такого погашения и любые проценты, подлежащие выплате после такой даты в соответствии с Условиями и настоящим Тростовым соглашением) были своевременно выплачены Доверительному управляющему или Основному платежному агенту и Агенту передачи в соответствии со Статьей 2 (*Сумма по Облигациям и обязательство по выплате*) и остаются готовыми к оплате в соответствии с Условиями, (c) тех, которые стали недействительными, (d) тех, которые были выкуплены и аннулированы в соответствии с Условиями, (e) поврежденных Облигаций или Облигаций, утративших надписи, которые были сданы в обмен на замещающие Облигации, (f) (единственно в целях установления количества Облигаций в обращении и без ущерба их статусу в любых других целях) Облигаций, заявленных как утерянные, украденные или уничтоженные, в отношении которых были выпущены замещающие Облигации, и (g) любого Глобального облигационного сертификата в той мере, в которой он был заменен на другой Глобальный облигационный сертификат в соответствии с его положениями, и любой Глобальный облигационный сертификат в той мере, в которой он был заменен на Индивидуальные сертификаты облигаций на основании его положений при условии, что в целях (1) установления права посещения и голосования на любом собрании Держателей облигаций, (2) установления, сколько и какие Облигации находятся в обращении для целей Условий 13 (*События невыполнения обязательств*) и 15 (*Собрания Держателей облигаций, дополнения, изменения и отказ от прав*) и Приложения 3 (*Положения о собраниях держателей облигаций*), (3) реализации любого права, компетенции или полномочия, требуемых Доверительным управляющим в явно выраженной или подразумеваемой форме в интересах или со ссылкой на интересы Держателей Облигаций, и (4) подтверждения (там, где это уместно) Доверительным управляющим, наносит ли, по его мнению, Потенциальное событие невыполнения обязательства существенный ущерб интересам Держателей Облигаций, тех Облигаций, которые находятся в бенефициарной собственности или от имени Эмитента, Гарантов (или каждого или нескольких из них) или любых их Филиалов и не аннулируются, которые считаются (если более не находятся в держании) не находящимися в обращении;

«Платежное агентское соглашение» означает соглашение, упомянутое в Условиях, изменяемое время от времени, и включает в себя любые другие соглашения, письменно одобренные Доверительным управляющим, назначающие последующих платежных агентов и агентов по передаче или изменяющие любые такие соглашения;

«Платежные агенты и Агенты по передаче» означает платежные агенты или агенты по передаче (включая Основного платежного агента и агента по передаче), упомянутые в Условиях, или любые Последующие платежные агенты или агенты по передаче в каждом случае в их соответствующих указанных офисах;

«Потенциальное событие невыполнения обязательств» означает событие или обстоятельство, которое может по уведомлению, прошествии времени, при выпуске свидетельства и/ или выполнении любого другого требования, предусмотренного в

Условия 12 (*События невыполнения обязательств*) стать Событием невыполнения обязательств;

«**Разрешенный бизнес**» означает любой бизнес, который является аналогичным или связанным, сопутствующим или дополнительным любому виду деятельности Гарантов (каждого или нескольких из них) и его Филиалов на дату выпуска Облигаций;

«**Привилегированные акции**» применительно к Акциям любого лица означает Акции любой серии или класса (любого назначения), которые дают преимущество при выплате дивидендов или распределении прибыли, или распределении активов при добровольной или принудительной ликвидации такого лица перед Акциями другой серии или класса такого лица.

«**Основной платежный агент и агент по передаче**» означает банк, упомянутый таковым в Условиях, или любой последующий Основной платежный агент или агент по передаче;

«**Регистратор**» означает The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., или любой Последующий регистратор, назначенный Платежным агентским соглашением;

«**Легенда ‘Положение S’**» означает ограничивающая передачу надпись, указанная в Глобальном облигационном сертификате, не имеющем ограничений на обращение, и любом окончательном сертификате облигаций, выпущенном в соответствии с ним в любое время до даты истечения Периода распределения;

«**Глобальный облигационный сертификат, ограниченный в выпуске**» означает зарегистрированный Глобальный облигационный сертификат, представляющий Облигации, которые должны быть выпущены в соответствии со Статьей 3.1 (*Глобальные облигационные сертификаты*) и любой Глобальный облигационный сертификат, представляющий дополнительные выпуски в соответствии с Условием 18 (*Дополнительные выпуски*) которые, в каждом случае, перепроданы по Правилу 144А в соответствии с Законом о ценных бумагах, по форме или в целом по форме, указанной в Приложении 1, Части 2 (*Форма Глобального облигационного сертификата, ограниченного в выпуске*);

«**Легенда ‘Правило 144А’**» означает ограничивающая передачу надпись, указанная в Глобальном облигационном сертификате и любом окончательном сертификате Облигаций, выпущенных в соответствии с ним;

«**Закон о ценных бумагах**» означает Закон США о ценных бумагах 1933 года;

«**указанный офис**» означает, в отношении Агента, офис, указанный с его наименованием в конце Условий, или любой другой офис, утвержденный Доверительным управляющим и указанный в уведомлении Держателям Облигаций в соответствии со Статьей 7.15 (*Изменение агентов*);

«**Фондовая биржа**» означает Лондонская фондовая биржа;

«**Правопреемник**» означает в отношении Агентов иное или последующее лицо, которое может время от времени назначаться Эмитентом и Гарантами (каждым или несколькими из них) в качестве Агента с письменного одобрения и на условиях, письменно утвержденных Доверительным управляющим, о назначении которого

сообщается в уведомлении Держателям Облигаций в соответствии со Статьей 7.14 (*Изменение агентов*);

«Трастовое соглашение» означает настоящее Трастовое соглашение (изменяемое и дополняемое время от времени в соответствии с настоящим Трастовым соглашением) и любой другой документ, оформляемый в соответствии с настоящим Трастовым соглашением (время от времени изменяемый и дополняемый) и прямо установленный как дополнение к настоящему Трастовому соглашению; и

«Трастовая корпорация» означает трастовая корпорация (как указано в Законе о праве собственности 1925 года) или корпорация, уполномоченная действовать в качестве доверительного управляющего в соответствии с применимым иностранным законодательством, относящимся к доверительным управляющим; и

«Глобальный облигационный сертификат, ограниченный в выпуске» означает зарегистрированный Глобальный облигационный сертификат, представляющий Облигации, которые должны быть выпущены в соответствии со Статьей 3.1 (*Глобальные облигационные сертификаты*) и любой глобальный облигационный сертификат, представляющий последующие облигации, выпущенные в соответствии с Условием 18 (*Дополнительные выпуски*), которые, в каждом случае, проданы за пределами территории Соединенных Штатов Америки в соответствии с Положением S Закона о ценных бумагах, по форме или в целом по форме, указанной в Приложении 1, Части 1 (*Форма Глобального облигационного сертификата, ограниченного в выпуске*).

Термины, определяемые в Условиях, имеют аналогичные значения при использовании в настоящем документе, если иное отдельно не определяется настоящим документом.

1.2. Толкование определенных ссылок

Ссылки на:

- a) затраты, выплаты, компенсацию или расходы включают в себя любой налог на добавленную стоимость, налог с оборота или аналогичный налог, налагаемый в их отношении;
- b) **«доллары»** и **«U.S.\$»** являются ссылками на законное на текущий момент платежное средство Соединенных Штатов Америки; и
- c) иск, средство правовой защиты или метод судопроизводства в целях принудительного обеспечения соблюдения прав кредиторов включают в себя ссылки на иск, средство правовой защиты или метод судопроизводства в юрисдикциях, находящихся за пределами Англии, находящиеся в близости к ней.

1.3. Заголовки

Заголовки не принимаются во внимание при толковании настоящего Трастового соглашения.

1.4. Приложения

Приложения являются неотъемлемой частью настоящего Тростового соглашения и имеют соответствующую силу.

1.5. Законы

Любая ссылка в настоящем Тростовом соглашении на закон или положение закона должна, если прямо не установлено обратное, истолковываться как ссылка на любое изменение или новую редакцию этого закона или положения закона.

1.6. Закон о контрактах (прав третьих сторон) 1999 года

Лицо, не являющееся стороной настоящего Тростового соглашения, не имеет права в соответствии с Законом о контрактах (прав третьих сторон) 1999 года требовать исполнения любого условия настоящего Тростового соглашения, за исключением и в той мере (если имеется), в которой настоящее Тростовое соглашение в прямой форме предусматривает применение такого Закона к любому из его условий.

2. СУММА ПО ОБЛИГАЦИЯМ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ВЫПЛАТЕ

2.1. Сумма по облигациям

Совокупная основная сумма по Облигациям ограничивается • долларами США. Облигации учреждаются настоящим Тростовым соглашением.

2.2. Обязательство по выплате

Эмитент обязуется, по крайней мере, за один рабочий день до любой даты погашения любых Облигаций безусловно выплатить или обеспечить выплату Доверительному управляющему или по его распоряжению средства в долларах США, непосредственно в тот же день готовыми к оплате, свободно переводимыми с возможностью немедленного использования, составляющие основную сумму по Облигациям, причитающуюся для погашения на эту дату, и обязуется (в соответствии с Условиями) до этой выплаты (как до, так и после решения) безусловно выплатить Доверительному управляющему или по его распоряжению (и, если иное не будет указано Доверительным управляющим, произвести такую выплату Основному платежному агенту или агенту по передаче) проценты на основную сумму находящихся в обращении Облигаций, как указано в Условии 8 (*Проценты*), при условии, что (а) выплата любой суммы, причитающейся в отношении Облигаций, Основному платежному агенту или агенту по передаче, как указано в Платежном агентском соглашении, должна в этой степени удовлетворять такое обязательство за исключением в той мере, в которой существует не совершение последующей выплаты соответствующим Держателям Облигаций в соответствии с Условиями, и (b) выплата, производимая после даты наступления срока платежа или в соответствии с Условием 13 (*События невыполнения обязательств*), будет считаться произведенной, когда полная сумма, подлежащая оплате, будет получена Основным платежным агентом и агентом по передаче либо Доверительным управляющим, и уведомление об этом будет направлено Держателям Облигаций (если этого требует Статья 7.10 (*Уведомление о просрочке выплат*)), за исключением в той мере, в которой существует несовершенство

последующей выплаты соответствующим Держателям Облигаций по Условиям. Доверительный управляющий настоящим удостоверяет, что будет иметь преимущество настоящего обязательства о доверительном управлении и процентов по нему в пользу себя и Держателей Облигаций.

2.3. Выполнение обязательств и погашение

В соответствии со Статьей 2.4 (*Выплата после невыполнения обязательств*) любая выплата, производимая в отношении Облигаций Эмитентом, Гарантом или Доверительным управляющим, может быть сделана в соответствии с Условиями, и любая произведенная таким образом выплата (в соответствии со Статьей 2.4 (*Выплата после невыполнения обязательств*)) в той мере будет являться выполнением обязательства Эмитента, Гаранта или Доверительного управляющего (в зависимости от обстоятельств).

2.4. Выплата после неисполнения обязательств

В любое время после События невыполнения обязательств или Потенциального события невыполнения обязательств Доверительный управляющий может:

- a) по письменному уведомлению Эмитенту и Агентам потребовать от Агентов, если об ином не будет уведомлено Доверительным управляющим, в соответствии с применимым законодательством:
 - (i) действовать в качестве Агентов Доверительного управляющего по настоящему Тростовому соглашению и Облигациям на условиях Платежного агентского соглашения (с последующими необходимыми изменениями и дополнениями за исключением того, что обязательства Доверительного управляющего по возмещению, компенсации и расходам Агентов ограничиваются суммами, находящимися на текущий момент у Доверительного управляющего в отношении Облигаций, на условиях настоящего Тростового соглашения, имеющимися для этой цели) и впоследствии держать все Облигации и все деньги, документы и записи, находящиеся у них в отношении Облигаций по распоряжению Доверительного управляющего; или
 - (ii) доставить все Облигации, деньги, документы и записи, находящиеся у них в отношении Облигаций Доверительному управляющему или по распоряжению Доверительного управляющего, изложенному в таком уведомлении; и
- b) по письменному уведомлению, направленному Эмитенту и Гарантам, потребовать от них произвести все последующие выплаты в отношении Облигаций Доверительному управляющему или по его распоряжению, а не Основному платежному агенту и агенту по передаче.

2.5. Обеспечение исполнения

Доверительный управляющий может в любое время по своему усмотрению и без уведомления возбудить судебный процесс, который, по его мнению, позволит обеспечить соблюдение его прав по Тростовому соглашению в отношении Облигаций,

однако, оно не будет являться обязательным, если: (i) об этом не был сделан письменный запрос Держателей Облигаций, представляющих минимум 1/5 основной суммы находящихся в обращении Облигаций, или такое распоряжение не было принято Чрезвычайным решением; и (ii) оно не было возмещено или обеспечено для исполнения. Только Доверительный управляющий может потребовать принудительного исполнения положений Облигаций или настоящего Тростового соглашения, и Держатели Облигаций не имеют права напрямую обращаться в суд в отношении Эмитента или Гаранта до тех пор, пока Доверительный управляющий, связанный обязательствами такого обращения в суд, не сделает этого в разумные сроки, и такое необращение в суд будет продолжаться.

Доверительный управляющий не несет ответственности перед кем-либо за добросовестные действия по любому такому указанию, изложенному в настоящем Тростовом соглашении.

3. ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ

3.1. Глобальные облигационные сертификаты

Первоначально Облигации будут представлены Глобальным облигационным сертификатом, ограниченным в выпуске, и Глобальным облигационным сертификатом, не ограниченным в выпуске, на основную сумму 700.000.000 долларов США. Проценты по Глобальному облигационному сертификату, ограниченному в выпуске, и по Глобальному облигационному сертификату, не ограниченному в выпуске, будут обмениваться на Индивидуальные облигационные сертификаты только в соответствии с их условиями.

3.2. Индивидуальные облигационные сертификаты

Индивидуальные сертификаты облигаций будут напечатаны в соответствии с применимыми юридическими и биржевыми правилами по форме, изложенной в Приложении 2 (*Форма Индивидуального сертификата облигаций*). Форма передачи и Условия будут прилагаться к Индивидуальным сертификатам облигаций и содержаться на обороте. На Индивидуальных сертификатах облигаций, выпущенных в обмен на проценты по глобальным облигациям, имеющим ограничения на обращение, должна быть напечатана легенда «Правило 144А», а на Индивидуальных сертификатах облигаций, выпущенных в пределах Периода Распределения в обмен на проценты по глобальным облигациям, не имеющим ограничений на обращение, должна быть напечатана легенда «Положение S».

3.3. Подпись

Глобальные облигационные сертификаты и Индивидуальные облигационные сертификаты подписываются вручную или по факсимильной связи одним должным образом уполномоченным лицом, назначенным Эмитентом, и заверяются вручную или по факсимильной связи Регистратором или от его имени. Сертификаты облигаций, оформленные и заверенные таким образом, будут составлять обязательные и действительные обязательства Эмитента.

4. ГЕРБОВЫЕ СБОРЫ И НАЛОГИ

4.1. Гербовые сборы

Эмитент будет уплачивать любые гербовые сборы, сборы за выпуск, документарные или иные сборы и налоги, включая проценты и штрафы, уплачиваемые в отношении создания, выпуска и предложения на продажу Облигаций, а также оформления или доставки настоящего Тростового соглашения. Эмитент будет также возмещать Доверительному управляющему и Держателям Облигаций все гербовые сборы, сборы за выпуск, документарные или иные налоги, уплачиваемые любым из них в любой юрисдикции в связи с любого рода действием, предпринимаемым Доверительным управляющим или от его имени, либо (в зависимости от обстоятельств) Держателей Облигаций в отношении обеспечения соблюдения обязательств Эмитента по настоящему Тростовому соглашению или Облигациям.

4.2. Изменение налоговой юрисдикции

Если Эмитент или Гарант попадает в целом под действие налоговой юрисдикции территории или налогового органа этой или на этой территории, уполномоченного взимать налоги кроме или в дополнение к налоговым органам Нидерландов (в случае Эмитента), Казахстана (в случае Гарантов) или любого такого органа такой или на такой территории, то Эмитент или (в зависимости от обстоятельств) соответствующий Гарант предоставят (если иное не будет согласовано с Доверительным управляющим) Доверительному управляющему обязательство, удовлетворительное для Доверительного управляющего на условиях, соответствующих положениям Условия 12 (*Налогообложение*), с замещением или (в зависимости от обстоятельств) в дополнение к ссылкам, содержащимся в этом Условии, на Нидерланды или Казахстан (в зависимости от обстоятельств), ссылки на эту другую или дополнительную территорию или орган, субъектом налоговой юрисдикции которых стал Эмитент или соответствующий Гарант. В этом случае настоящее Тростовое соглашение и Облигации будут толковаться соответственно.

5. ГАРАНТИЯ И ВОЗМЕЩЕНИЕ

5.1. Гарантия

Каждый Гарант солидарно и индивидуально, безусловно и окончательно гарантирует, что в случае, если Эмитент не выплатит какую-либо сумму, подлежащую выплате им по условию настоящего Тростового соглашения или Облигаций, к сроку и на дату, установленную для такой выплаты (на обычную дату наступления срока платежа, на ускоренную дату наступления срока платежа или на иных условиях), Гарант обязуется уплатить эту сумму Доверительному управляющему или по его распоряжению на условиях, предусмотренных Статьей 2.2 (*Обязательство по оплате*) (или, если в отношении причитающихся в соответствии со Статьей 8 (*Компенсация и возмещение Доверительному управляющему*) сумм, в Лондоне средствами с возможностью немедленного использования) до закрытия бизнеса на эту дату в городе, в который переводятся средства по такой выплате. Статья 2.2 (*Обязательство по оплате*) будет применима (с последующими необходимыми изменениями и дополнениями) к таким выплатам в отличие от тех, применимых в отношении сумм, подлежащих оплате по условиям Статьи 8 (*Компенсация и возмещение Доверительному управляющему*). Все

выплаты Гарантов по Гарантии должны производиться в соответствии с Условием 12 (*Налогообложение*) и Статьей 4.2 (*Изменение налоговой юрисдикции*).

5.2. Гаранты как основной должник

Без влияния на обязательства Эмитента, каждый Гарант несет ответственность в качестве гаранта, как если он является единоличным основным должником, а не просто поручитель. Соответственно, он не будет освобожден, и на его обязательства не может повлиять что-либо, включая (a) любой срок, отсрочку выполнения, отказ или согласие, данные в любое время Эмитенту или любому другому лицу, (b) любое изменение и дополнение к любым положениям настоящего Тростового соглашения или Условиям, либо любому обеспечению или гарантии, либо возмещению, (c) выдвижение или отсутствие любого требования по оплате к Эмитенту или любому другому лицу, (d) принудительное требование соблюдения или отсутствие принудительного требования соблюдения условий настоящего Тростового соглашения или Облигаций, либо любого обеспечения, иной гарантии или возмещения, (e) принятие, существование или освобождение от любого обеспечения, гарантии или возмещения, (f) роспуск, слияние, воссоздание или реорганизацию Эмитента или любого Гаранта, (g) незаконность, недействительность или необеспеченность правовой защитой, либо несовершенство любого положения настоящего Тростового соглашения или Облигаций, либо любого обязательства Эмитента или Гаранта в рамках любого из них, либо (h) любое иное событие, действие или бездействие, которые могли бы погасить или иным образом повлиять на его обязательства как поручителя.

5.3. Срок действия обязательств гаранта

Обязательства каждого Гаранта по настоящему Тростовому соглашению остаются в полной силе и действии путем сохраняющегося обеспечения до тех пор, пока никакая сумма не будет подлежать оплате по настоящему Тростовому соглашению или Облигациям Эмитентом или Гарантом. Более того, эти обязательства каждого Гаранта дополняют, но не заменяют любое обеспечение или иную гарантию либо возмещение, существующие в любое время в пользу любого лица, обеспечиваемые Гарантом или иным лицом, и могут быть взысканы без первоначального регресса Эмитенту, любому другому лицу, любого обеспечения или любой другой гарантии или возмещения. Каждый Гарант окончательно отказывается от всех уведомлений и прав требований любого рода.

5.4. Реализация прав гаранта

До тех пор, пока любая сумма будет оставаться неуплаченной и просроченной по настоящему Тростовому соглашению или Облигациям,

- a) любое право Гаранта по причине выполнения любых его обязательств по условиям настоящей Статьи 5 должно возмещаться Эмитентом, и Гарант может воспользоваться или взыскать любое обеспечение или иную гарантию либо возмещение лишь таким путем и на таких условиях, которые может затребовать или утвердить Доверительный управляющий; и
- b) любая сумма, получаемая или возмещаемая Гарантом (i) в результате любой реализации любого такого права или (ii) в результате роспуска, слияния, воссоздания или реорганизации Эмитента, должна находиться на условиях

доверительного управления в ведении Доверительного управляющего и немедленно быть уплачена Доверительному управляющему, а Доверительный управляющий должен получить ее на условиях доверительного управления в свое ведение, как указано в Статье 6.1 (*Объявление о трасте*).

5.5. Промежуточные счета

Любая сумма, получаемая или взыскиваемая Доверительным управляющим от Гарантов (кроме случаев получения или взыскания в результате уплаты Эмитентом Доверительному управляющему в соответствии со Статьей 2 (*Сумма по Облигациям и Обязательство по уплате*)) в отношении любой суммы, уплачиваемой Эмитентом по условиям настоящего Трастового соглашения или Облигаций, может быть помещена на промежуточный счет и может там храниться в течение времени, определяемого Доверительным управляющим как необходимый срок такого обеспечения.

5.6. Избежание выплат

Каждый Гарант должен по требованию солидарно и индивидуально возместить Доверительному управляющему и каждому Держателю Облигаций любые затраты, потери, расходы или обязательства, понесенные таким Держателем Облигаций или Доверительным управляющим (в зависимости от обстоятельств) в результате требования, налагаемого на такого Держателя Облигаций или Доверительного управляющего, по любой причине (включая любое законодательство о банкротстве, неплатежеспособности, ликвидации, роспуске или аналогичное законодательство любой юрисдикции) по компенсации всей или части любой суммы, полученной или возмещаемой таким Держателем Облигаций или Доверительным управляющим (в зависимости от обстоятельств) в отношении любой суммы, подлежащей уплате Эмитентом по настоящему Трастовому соглашению или соответствующей Облигации, и должен в любом случае произвести оплату такому Держателю Облигаций или Доверительному управляющему (в зависимости от обстоятельств) по требованию сумму, выплаченную таким Держателем Облигаций или Доверительным управляющим (в зависимости от обстоятельств).

5.7. Долги эмитента

Если любые средства станут подлежащими оплате Гарантами по данной Гарантии, Эмитент не будет (кроме случая ликвидации Эмитента), пока эти деньги остаются невыплаченными, выплачивать каких-либо сумм, подлежащих уплате на текущий момент времени Эмитентом в пользу Гарантов.

5.8. Возмещение

В качестве отдельных, независимых и альтернативных условий каждый Гарант солидарно и индивидуально, безусловно и окончательно согласен с тем, что (а) любая сумма, которая, хотя и являлась в прямой форме подлежащей оплате Эмитентом по настоящему Трастовому соглашению или Облигациям, невозмещаемая по любой причине Гарантом на основании гарантии (независимо от того, существует она в настоящее время или нет, является неизвестной или известной Эмитенту, Гарантам, Доверительному управляющему или любому Держателю Облигаций) должна, тем не менее, возмещаться от него, как если бы он был единоличным основным должником, и должна быть выплачена Доверительному управляющему по требованию, и (б) в

качестве первоочередного обязательства по возмещению любых потерь, понесенных Доверительным управляющим или каждым Держателем Облигаций в результате неуплаты любой суммы, подлежащей оплате Эмитентом по условиям настоящего Тростового соглашения или Облигаций, на дату или на любых условиях способом, указанным в настоящем Тростовом соглашении, любого обязательства по выплате Эмитента по условиям настоящего Тростового соглашения или Облигаций, потерявших силу и ставших недействительными, могущих быть аннулированным или утратившими искивую силу по любой причине (независимо от того, существует она в настоящее время или нет, является неизвестной или известной Доверительному управляющему или любому Держателю Облигаций), сумма такого убытка является суммой, подлежащей уплате Эмитентом в отношении соответствующей суммы.

5.9. **Дополнительные гаранты**

Эмитент и Гаранты должны обеспечить, чтобы любое юридическое лицо, обязанное гарантировать обязательства Эмитента по Облигациям в соответствии с Условиями, стало Дополнительным гарантом в соответствии с Условиями.

6. **ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕГ, ПОЛУЧЕННЫХ ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЯЮЩИМ**

6.1. **Объявление о трасте**

Все деньги, полученные Доверительным управляющим в отношении Облигаций или сумм, подлежащих оплате по условиям настоящего Тростового соглашения, должны, вопреки любому назначению всех или их части Эмитентом или Гарантами, храниться в ведении Доверительного управляющего на условиях доверительного управления в целях их использования (по условиям Статьи 6.2 (*Накопление*)):

- a) во-первых, для погашения всех затрат, выплат, расходов и обязательств, понесенных Доверительным управляющим (включая вознаграждение, причитающееся ему) в ходе выполнения своих функций по настоящему Тростовому соглашению;
- b) во-вторых, для погашения любых сумм, неуплаченных в отношении Облигаций по принципу равных условий и пропорционально; и
- c) в-третьих, для оплаты любого остатка Эмитенту или, если деньги были получены от Гаранта, такому Гаранту в пределах соответствующей суммы.

Если Доверительный управляющий держит любые деньги в отношении Облигаций, потерявших силу, Доверительный управляющий будет держать их на условиях доверительного управления, и это же условие должно применяться в соответствии с очередностью выплат, указанных выше.

6.2. **Накопление**

Если сумма денег, в любое время готовых для оплаты в отношении Облигаций по условиям Статьи 6.1 (*Объявление о трасте*), составляет менее 10% основной суммы по Облигациям, находящимся в обращении, Доверительный управляющий может по собственному усмотрению вложить эти деньги на условиях, изложенных в Статье 6.3 (*Инвестиции*) ниже. Доверительный управляющий может удержать такие вложения и

принять решение о накоплении полученного дохода до тех пор, пока инвестиции и накопления вместе с любыми другими средствами, находящимися на текущий момент времени под его контролем и имеющимися для такой выплаты, не будут составлять, как минимум, 10% основной суммы по Облигациям, находящимся в обращении, и такие вложения, накопления и средства (после вычета или удержания резерва на любые применимые налоги) будут применяться на условиях, указанных в Статье 6.1 (*Объявление о трасте*).

6.3. Инвестиции

Деньги, находящиеся в ведении Доверительного управляющего, которые могут инвестироваться Доверительным управляющим в соответствии со Статьей 6.2 (*Накопление*), могут инвестироваться от его имени или под его контролем в любые объекты инвестирования или иные активы (при этом Доверительный управляющий не обязан производить таких вложений) в любом месте, независимо от того, генерируют они доход или депонируются на его имя или под его контролем в таком банке или другом финансовом институте и в такой валюте, которые Доверительный управляющий по собственному усмотрению сочтет подходящими. Если этот банк или институт является Доверительным управляющим или филиалом, холдинговой или ассоциированной компанией в отношении Доверительного управляющего, ему необходимо иметь счет, сумма процентов за пользование которым эквивалентна стандартной сумме процентов, выплачиваемой им по процентным депозитам. Доверительный управляющий может в любое время поменять или внести любые такие инвестиции или активы на или в иные подобные инвестиции, либо конвертировать любые деньги, таким образом депонированные, в любую другую валюту, и не будет иметь обязательств по любым возникающим в связи с этим убыткам, независимо от того, связаны они с обесцениванием, изменениями курса обмена или иными обстоятельствами.

7. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Пока любая Облигация находится в обращении, каждый Эмитент и каждый Гарант несет обязательства, указанные ниже.

7.1. Журналы учета

Вести и обеспечивать, чтобы каждый их соответствующий Филиал вел надлежащим образом журналы учета и учетные записи в соответствии с МСФО в отношении Гарантов и их соответствующих Филиалов, и Голландскими ОППБУ или МСФО (в зависимости от обстоятельств), в отношении Эмитента и, насколько это допустимо применимым законодательством, разрешать и обеспечивать, чтобы каждый такой Филиал разрешал Доверительному управляющему и любому лицу, назначенному им, в отношении которого Эмитент, соответствующий Гарант и/ или соответствующий Филиал не имеют обоснованных возражений, доступ к своим журналам учета в любое обоснованное время в течение стандартных рабочих часов.

7.2. Сроки и условия

Соблюдать обязательства, содержащиеся в Условии 4 (*Непредоставление залога*), 5 (*Ограничение по реализации активов*), 6 (*Ограничение по слиянию и поглощению*), 7 (*Предоставление определенной информации*).

7.3. Уведомление о событии невыполнения обязательств

Уведомлять Доверительного управляющего письменно незамедлительно после получения сведений о наступлении любого События невыполнения обязательств или Потенциального события невыполнения обязательств.

7.4. Информация

По требованию (в соответствии с применимым законодательством) предоставлять Доверительному управляющему детальные сведения любых сделок по стоимости ниже Справедливой рыночной стоимости и, насколько это допустимо действующим законодательством, предоставлять Доверительному управляющему другую информацию, которую он может обоснованно запросить для выполнения своих функций.

7.5. Финансовая отчетность и т.д.

Направлять Доверительному управляющему во время ее издания и при любых обстоятельствах, в случае годовой финансовой отчетности в течение 180 дней со дня окончания каждого финансового года и, в случае полугодовой финансовой отчетности (если имеется), в течение 90 дней со дня окончания первых шести месяцев каждого финансового года, копию на английском языке каждого балансового отчета, отчета о прибылях и убытках, отчета или иного уведомления, выписки или циркуляра, выпущенных или подлежащих выпуску в соответствии с законодательством или по условиям контрактов, членам или кредиторам (или любому их классу) Эмитента, соответствующего Гаранта или любой их холдинговой компании, выступающей в их качестве, в каждом случае подготовленной в соответствии с МСФО в отношении Гарантов и их любой холдинговой компании и Голландскими ОППБУ или МСФО (в зависимости от обстоятельств) в отношении Эмитента.

7.6. Свидетельство соответствия

Направлять Доверительному управляющему в течение 14 дней (или более длительного периода, определяемого Доверительным управляющим) свою годовую аудированную финансовую отчетность и полугодовую неаудированную финансовую отчетность (если имеется) (подготовленную в соответствии с МСФО в отношении Гарантов и их соответствующих филиалов и Голландскими ОППБУ или МСФО (в зависимости от обстоятельств) в отношении Эмитента.), предоставляемую его членам, а также в течение 14 дней (или более длительного периода, определяемого Доверительным управляющим) с момента любого запроса со стороны Доверительного управляющего направлять свидетельство, подписанное любыми двумя его управляющими директорами (касательно Эмитента) или любыми двумя директорами, Президентом или любыми двумя Вице-президентами (касательно Гарантов), о том, что, после наведения всех справок, насколько это им известно на дату («Дата свидетельства») (i) не позднее пяти дней до даты свидетельства не было никакого События невыполнения обязательства или Потенциального события невыполнения обязательства или иного нарушения настоящего Тростового соглашения с даты Свидетельства последнего такого свидетельства или (при его отсутствии) даты, на которую настоящее Тростовое соглашение было впервые заключено Эмитентом, либо, в случае возникновения такого события, предоставление детальных сведений о нем, (ii) что он соблюдает все свои обязательства по настоящему Тростовому соглашению, или, в противном случае,

предоставление деталей такого несоблюдения, а также сведений о том, какие меры Эмитент или соответствующий Гарант будет принимать или предлагает в отношении такого несоблюдения, и (iii) заявление о том, что Эмитент или соответствующий Гарант (в зависимости от обстоятельств) соблюдает Условие 4 (*Непредоставление залога*), или, в противном случае, предоставление деталей такого несоблюдения, а также сведений о том, какие меры Эмитент или соответствующий Гарант будет принимать или предлагает в отношении такого несоблюдения, и (iv) (применяется только к КТЖ) заявление о совокупной стоимости всех Профильных Активов, которыми распорядились в соответствии с Условием 5(c)(iv) (*Ограничение по реализации активов Гарантами*) с [31 Декабря 2009] и подтверждение того, что они не превышают 15% стоимости материальных активов, как показано в последней аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

7.7. Уведомление о крупном филиале

Обеспечить, чтобы КТЖ направил Доверительному управляющему в течение 14 дней по прошествии года с даты заключения настоящего Тростового соглашения (или более длительного срока, установленного Доверительным управляющим), свидетельство, подписанное любыми двумя директорами КТЖ, Президентом или его двумя Вице-президентами, указывающее, после наведения всех справок, насколько это известно, какие из Филиалов КТЖ являются, стали или прекратили быть Существенными Филиалами КТЖ.

7.8. Уведомления держателям облигаций

Направлять Доверительному управляющему форму каждого уведомления, направляемого Держателям Облигаций и, после такого уведомления, две копии такого уведомления по форме, утвержденной Доверительным управляющим.

7.9. Дополнительные действия

В рамках применимого законодательства совершать другие действия, являющиеся, по мнению Доверительного управляющего, необходимыми для реализации настоящего Тростового соглашения;

7.10. Уведомление о просрочке платежа

Немедленно по запросу Доверительного управляющего направлять уведомление Держателям Облигаций о любой безусловной выплате Основному платежному агенту или агенту по передаче либо Доверительному управляющему любой суммы, выплачиваемой в отношении Облигаций после наступления срока такой выплаты.

7.11. Включение в котировальный список и торговля

Использовать все разумные усилия для включения Облигаций в котировальный список на Лондонской фондовой бирже, но в случае невозможности обеспечить это, использовав эти усилия или в случае, если Доверительный управляющий сочтет такое включение в котировальный список слишком затруднительным, и Доверительный управляющий будет удовлетворен тем, что интересам Держателей Облигаций не будет этим нанесен существенный ущерб, вместо того использовать все разумные усилия для

включения Облигаций в котировальный список другой фондовой биржи или фондовых бирж (в зависимости от обстоятельств), с письменного одобрения Доверительным управляющим, которое не должно необоснованно отвергаться.

7.12. Одобрения, согласия и т.д.

Обеспечивать, получать и своевременно обновлять время от времени по мере необходимости все авторизации, одобрения, согласия, лицензии и иные требования (если имеются), которые могут быть установлены в рамках любого применимого законодательства или положения, что позволит ему вести свой бизнес и выполнять свои обязательства по Облигациям и настоящему Тростовому соглашению во всех существенных аспектах или в соответствии с требованиями действительности или наличия правового обеспечения Облигаций и настоящего Тростового соглашения, а также соблюдать все их условия.

7.13. Корпоративное существование

Сохранять и поддерживать в полной силе и действии свое корпоративное существование и всегда соблюдать все законы и положения, применимые к нему во всех существенных отношениях, несоблюдение которых может (по мнению Доверительного управляющего) нанести существенный ущерб интересам Держателей Облигаций.

7.14. Налоги

Своевременно и точно уплачивать все причитающиеся налоги, кроме налогов, добросовестно оспариваемых, в отношении которых созданы адекватные резервы в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета, и уплатить оспариваемые налоги должным образом после окончательного решения или разрешения такого спора.

7.15. Изменение агентов

Направлять предварительное уведомление Держателям Облигаций, как минимум, за 14 дней, о любом последующем назначении, регистрации или освобождении Агента от обязанностей либо о любом изменении указанного офиса Агента и не совершать никакого назначения или освобождения от обязанностей без письменного одобрения Доверительного управляющего.

7.16. Облигации, находящиеся у эмитента и т.д.

Направлять Доверительному управляющему в кратчайшие, по возможности, сроки после получения соответствующего запроса Доверительного управляющего свидетельство Эмитента или соответствующего Гаранта (в зависимости от обстоятельств), подписанное двумя их соответствующими директорами, указывающее количество Облигаций, находящихся на дату такого свидетельства в ведении Эмитента или от его имени, либо соответствующего Гаранта (в зависимости от обстоятельств), или их соответствующих Филиалов.

7.17. Техническое обслуживание имущества

Пока любые Облигации находятся в обращении (как указано в настоящем документе), каждый Гарант должен и каждый Гарант обеспечивает, чтобы каждый его Филиал способствовал содержанию всего имущества, используемого в рамках Разрешенного бизнеса в текущий период времени, в рабочем состоянии, которое, по мнению соответствующего Гаранта, может быть обоснованно необходимо для ведения Разрешенного бизнеса, но только тогда, когда неспособность содержать такое имущество в рабочем состоянии может вызвать Существенное неблагоприятное влияние.

7.18. Обеспечение страхования

Пока любые Облигации находятся в обращении, Эмитент и Гаранты должны, и каждый Гарант обеспечивает, чтобы каждый его Филиал продолжал содержать в отношении его имущества и активов, и в отношении потерь и рисков, которые он в настоящее время страхует, страхование с привлечением страховой компании или страховых компаний, имеющих достаточный статус (по обоснованному мнению каждого Гаранта), которые придерживаются надлежащей практики ведения бизнеса и действуют на условиях, по меньшей мере, таких же благоприятных, как и на дату выпуска.

7.19. Существенные филиалы

Предоставлять Доверительному управляющему в течение 14 дней (или более длительного периода, определяемого Доверительным управляющим) свою годовую аудированную финансовую отчетность, предоставляемую своим членам, а также в течение 28 дней с момента запроса Доверительного управляющего свидетельство Аудиторов с указанием тех Филиалов Гарантов, которые на последнюю дату последнего финансового года Гаранта или на дату, указанную в таком запросе, являются Существенными филиалами.

8. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ И ВОЗМЕЩЕНИЕ ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЯЮЩЕМУ

8.1. Стандартное вознаграждение

Пока любые Облигации находятся в обращении, Эмитент будет оплачивать Доверительному управляющему в качестве вознаграждения за услуги Доверительного управляющего такую сумму и на такие даты в каждом случае, которые они будут время от времени согласовывать. Такое вознаграждение будет начисляться на ежедневной основе, начиная с даты вступления в силу настоящего Тростового соглашения. Однако в случае ненадлежащего удержания или отказа любой выплаты Держателям Облигаций денег, причитающихся в отношении любой Облигации, такое вознаграждение будет снова начисляться с даты такого удержания или отказа до тех пор, пока выплата такому Держателю Облигации не будет должным образом произведена.

8.2. Дополнительное вознаграждение

При наступлении События невыполнения обязательств или Потенциального события невыполнения обязательств, либо если Доверительный управляющий посчитает целесообразным или необходимым, либо получит запрос от Эмитента или Гарантов на выполнение обязанностей, которые они оба посчитают обязанностями исключительного характера, или иных действий, выходящих за рамки обычных обязанностей Доверительного управляющего по настоящему Тростовому соглашению, Эмитент будет выплачивать такое дополнительное вознаграждение, которое они могут согласовать, или при отсутствии какого-либо соглашения в отношении вопросов настоящей Статьи 8.2 (*Дополнительное вознаграждение*) (или в отношении таких сумм, упомянутых в Статье 8.1 (*Стандартное вознаграждение*)), определяемых инвестиционным банком (выступающим в качестве эксперта), выбранным Доверительным управляющим и одобренным Эмитентом и Гарантами, либо при отсутствии такого одобрения, назначенным действующим президентом Общества юристов Англии и Уэльса. Расходы, связанные с таким назначением, и комиссионное вознаграждение такого инвестиционного банка должны оплачиваться Эмитентом. Определение такого инвестиционного банка является окончательным и обязательным для Эмитента, Гарантов, Доверительного управляющего и Держателей Облигаций.

8.3. Расходы

Эмитент обязуется в течение тридцати рабочих дней с момента получения любого требования Доверительного управляющего выплатить или погасить все затраты, выплаты, обязательства и расходы, понесенные Доверительным управляющим в ходе подготовки и оформления настоящего Тростового соглашения и выполнения его функций по настоящему Тростовому соглашению, включая (без ограничений) судебные издержки, командировочные расходы и любые гербовые, документарные и иные сборы и пошлины, уплаченные Доверительным управляющим в связи с любыми судебными разбирательствами, обоснованно возбужденными или предусмотренными Доверительным управляющим в отношении Эмитента или Гарантов в целях принудительного обеспечения выполнения любого положения настоящего Тростового соглашения или Облигаций. Такие затраты, выплаты, обязательства и расходы должны:

- a) в случае выплат, производимых Доверительным управляющим до такого требования, предусматривать проценты, начисляемые через двадцать рабочих дней после даты выставления требования, по ставке 2% годовых с учетом базовой ставки клирингового банка Великобритании (выбранного Доверительным управляющим с уведомлением Эмитента и Гарантов), на дату совершения таких выплат Доверительным управляющим; и
- b) в других случаях предусматривать проценты по ставке, начисляемой через 30 дней после даты выставления требования, либо (в случае указания в требовании более раннего срока такой выплаты) начиная с такой более ранней даты.

8.4. Возмещение

Эмитент и каждый Гарант по требованию Доверительного управляющего должны возместить ему Суммы или Претензии, выплачиваемые или начисленные им в ходе выполнения своих функций Доверительного управляющего по настоящему Тростовому

соглашению (включая (а) любые Обязательства агента/ делегируемого лица, и (б) в отношении оспаривания или защиты любых Сумм или Претензий в отношении Доверительного управляющего или обязательств любого агента/ делегируемого лица). Эмитент и каждый Гарант должен солидарно и индивидуально по требованию такого агента или делегированного лица возместить Доверительному управляющему такие Обязательства агентов/ делегированных лиц. «Суммы или Претензии» представляют собой потери, обязательства, затраты, претензии, налоги, иски, требования или расходы, а «Обязательства агентов/делегированных лиц» представляют собой Суммы или Претензии, которые Доверительный управляющий должен или обязуется выплачивать или возмещать любому своему агенту или делегату, назначаемым в соответствии с настоящим Тростовым соглашением. Закон о контрактах (прав третьих сторон) 1999 года применяется к настоящей Статье 8.4 (*Возмещение*).

8.5. Продолжающееся действие

Статьи 8.1 (*Стандартное вознаграждение*), 8.2 (*Дополнительное вознаграждение*), 8.3 (*Расходы*) и 8.4 (*Возмещение*) будут оставаться в полной силе и действии в отношении Доверительного управляющего, даже если он более не является Доверительным управляющим и вопреки любому исполнению настоящего Тростового соглашения.

8.6. Налог на добавленную стоимость

Эмитент должен в дополнение выплатить в пользу Доверительного управляющего сумму, эквивалентную сумме налога на добавленную стоимость или аналогичного взимаемого налога, в отношении возмещения ему его затрат, выплат, обязательств или расходов по или в отношении настоящего Тростового соглашения или в отношении любой суммы, подлежащей оплате в качестве возмещения в соответствии с положениями Статьи 8.4 (*Возмещение*), или любых процентов, подлежащих оплате в соответствии с положениями Статьи 8.3 (*Расходы*), и Доверительный управляющий незамедлительно представит Эмитенту копию соответствующего счета на оплату.

8.7. Отсутствие удержания

Все выплаты Эмитента или Гарантов (в зависимости от обстоятельств) в рамках настоящего Тростового соглашения, должны быть свободными и освобожденными от любого вычета в счет любых налогов, сборов, обложений или государственных начислений любой природы, налагаемых, взимаемых, взыскиваемых, удерживаемых или облагаемых в соответствии с любым применимым законодательством под или в рамках любой соответствующей юрисдикции или любого органа, уполномоченного на налогообложение, если такое удержание или вычет не будут требоваться по закону. В этом случае сумма, подлежащая выплате, должна быть увеличена на сумму, которая должна быть получена Доверительным управляющим без учета такого удержания или вычета. В случае замещения Эмитента на КТЖ, а также при необходимости осуществления выплат каким-либо Гарантом, Доверительный управляющий, Регистратор и Агенты, являющиеся резидентами стран, заключивших с Республикой Казахстан договор об избежании двойного налогообложения, каждый предоставит, соответственно, справку о статусе налогового резидента или эквивалентный ей документ, требующийся по законодательству Республики Казахстан; однако, при этом, если такая справка не будет получена или будет получена с задержкой, это не освобождает Эмитента или какого-либо Гаранта от обязательства по уплате

увеличенных сумм, указанных выше. Расходы по предоставлению таких справок несет Эмитент, а если он не может, то Гаранты.

9. ПОЛОЖЕНИЯ, ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ДОПОЛНЕНИЕМ К ЗАКОНУ О ДОВЕРИТЕЛЬНЫХ УПРАВЛЯЮЩИХ 1925 ГОДА И ЗАКОНУ О ДОВЕРИТЕЛЬНЫХ УПРАВЛЯЮЩИХ 2000 ГОДА

Дополнениями к Закону о доверительных управляющих 1925 года и Закону о доверительных управляющих 2000 года положительно выражаются следующие положения:

9.1. Совет

Доверительный управляющий может действовать на основе заключения или совета, либо информации, полученной от любого профессионального аудитора, юриста, юридической фирмы или профессионального субъекта, и не несет никакой ответственности за любые потери, вызванные такими действиями (или отсутствием действий), независимо от того, получен такой совет или адресован Эмитенту и Гарантам, Доверительному управляющему либо любому другому лицу. Любое такое заключение, совет или информация могут быть направлены или получены письмом, электронной почтой или по факсимильной связи, и Доверительный управляющий не несет обязательств перед кем-либо за добросовестное действие (или отсутствие действий) на основе любого заключения, совета или информации, предполагаемых к передаче такими средствами связи, даже если они содержат какую-либо ошибку или не являются подлинными. Доверительный управляющий может полагаться без обязательства перед Держателями Облигаций на любое свидетельство или отчет, подготовленные любым вышеуказанным экспертом, включая, в частности, Аудиторов или любого аудитора, в соответствии с Условиями или настоящим Тростовым соглашением, независимо от того, является ли обязательство эксперта или аудитора в этом отношении ограниченным стоимостной границей или иными пределами.

9.2. Допущение Доверительного управляющего о выполнении обязательств

Доверительный управляющий не должен уведомлять кого-либо о выполнении настоящего Тростового соглашения или совершать какие-либо действия для установления наступления События невыполнения обязательств или Потенциального события невыполнения обязательств. До тех пор, пока он фактически не знает или не имеет срочного уведомления об обратном, Доверительный управляющий может допускать, что такое событие не наступало, и что Эмитент и каждый Гарант выполняет все свои обязательства по настоящему Тростовому соглашению или Облигациям.

9.3. Решения держателей облигаций

Доверительный управляющий не несет ответственности за совершенные добросовестные действия по (i) решению, принятому на собрании Держателей Облигаций, в отношении которого был составлен и подписан протокол, или (ii) письменному решению, принятому в соответствии с параграфом 11 (*Письменные решения*) Приложения 3 (*Положения о собраниях держателей облигаций*), даже если впоследствии обнаружилось недостатки состава собрания или принятия решения либо то, что решение не было действительным или обязательным для Держателей Облигаций.

9.4. Свидетельство, подписанное директорами

Если Доверительный управляющий при выполнении своих функций потребует удовлетворения или получения информации в отношении любого факта или целесообразности любого действия, он может запросить и принять в качестве достаточного подтверждения этого факта или целесообразности этого действия свидетельство, подписанное двумя любыми директорами Эмитента или каждого Гаранта в отношении такого факта или того, что, по их мнению, такое действие является целесообразным, и Доверительный управляющий не должен запрашивать другие свидетельства и не будет нести ответственности за любые потери, возникшие в результате действий, основанных на таком свидетельстве.

9.5. Хранение документации

Доверительный управляющий может назначить в качестве ответственного хранителя на любых условиях любой банк или организацию, чья деятельность включает в себя безопасное хранение документов, или любых юристов или юридические фирмы, которые, по его мнению, имеют хорошую репутацию и могут обеспечить хранение настоящего Трассового соглашения и любых других документов, и уплатить любые суммы, причитающиеся за это. Доверительный управляющий не несет ответственности и не должен страховать любые потери, возникающие в связи любым таким хранением.

9.6. Усмотрение

Доверительный управляющий имеет абсолютное и не подлежащее контролю усмотрение в отношении выполнения своих функций и не несет ответственности по потерям, обязательствам, затратам, претензиям, искам, требованиям, расходам или несоответствиям, связанным с их выполнением или невыполнением.

9.7. Агенты

Всякий раз, когда он посчитает целесообразным в интересах Держателей Облигаций, Доверительный управляющий может в ходе ведения своей доверительной деятельности вместо личного выполнения функций привлечь и оплатить работу агента, выбранного им, независимо от того, является он юристом или другим специалистом, для ведения дел или проведения либо совместного ведения дел или проведения любой деятельности и ведения дел и совместной деятельности в ходе выполнения всех действий, требуемых от Доверительного управляющего (включая получение и выплаты денежных средств). Если Доверительный управляющий приложит разумную осмотрительность при выборе любого ответственного хранителя, агента, делегированного лица или назначенного лица («**Назначенное лицо**»), он не будет иметь никаких обязательств по контролю Назначенного лица или ответственности за любые убытки, обязательства, затраты, претензии, иски, требования или расходы, понесенные по причине действий Назначенного лица, его бездействия, неверного действия, или невыполнения им обязательств, либо действий, бездействия, неверного действия, или невыполнения обязательств любых последующих лиц, назначенных Назначенным лицом.

9.8. Передача полномочий

Всякий раз, когда он считает целесообразным в интересах Держателей Облигаций, Доверительный управляющий может передать любому лицу на любых условиях (включая право субпередачи полномочий) все или любые свои права, права доверительного управления, полномочия и свободу действий, предоставленные Доверительному управляющему по настоящему документу, и любая такая передача может осуществляться по доверенности или на других условиях, которые Доверительный управляющий сочтет подходящими и попадающими под такое регулирование, которое Доверительный управляющий посчитает соответствующим. Доверительный управляющий должен применять разумную осмотрительность при назначении любого представителя на условиях настоящей Статьи 9.8 (*Передача полномочий*). При условии применения указанной разумной осмотрительности Доверительный управляющий не будет нести никакой обязанности уведомить о таком назначении или контролировать такого представителя и не будет отвечать за любые потери, обязательства, затраты, претензии, иски, требования или расходы, понесенные по причине любого действия, бездействия, неверного действия или невыполнения обязательств любым таким представителем и суб-представителем. При условии применения указанной разумной осмотрительности Доверительный управляющий не несет ответственности за любое действие, бездействие, неверное действие или невыполнение обязательств со стороны любого лица, назначенного им по условиям настоящего документа, и не будет обязан контролировать работу или действия любого такого лица, и без ущерба универсальной применимости вышесказанного Доверительный управляющий имеет право в любое время после События невыполнения обязательств назначать агента (по условиям положений применимого законодательства) от имени и от лица Эмитента или Гарантов.

9.9. Назначенные лица

В отношении любого актива, находящегося в его ведении по условиям настоящего Тростового соглашения, Доверительный управляющий может назначить любое лицо выступать в качестве своего назначенного лица на любых условиях.

9.10. Поддельные облигации

Доверительный управляющий не имеет обязательств перед Эмитентом, Гарантами или любым Держателем Облигации в связи с принятием в качестве действительной и неотклонением любой Облигации, подразумеваемой таковой, которая, как было установлено позднее, оказалась поддельной или неподлинной.

9.11. Конфиденциальность

До тех пор, пока не поступит распоряжение суда компетентной юрисдикции или должным образом уполномоченного государственного органа, на Доверительного управляющего не распространяется требование раскрытия любому Держателю Облигаций любой конфиденциальной финансовой или иной информации, предоставленной Доверительному управляющему Эмитентом или Гарантами.

9.12. Окончательные решения

Между собой и Держателями Облигаций Доверительный управляющий может решить все вопросы и урегулировать все сомнения, возникающие в связи с любыми положениями настоящего Трассового соглашения. Такие решения, независимо от того, приняты ли они по вопросу, фактически поднятому или подразумеваемому в действиях или работе Доверительного управляющего, являются окончательными и обязательными для Доверительного управляющего и Держателей Облигаций.

9.13. Конверсия валюты

При необходимости или желательности конверсии валюты любая сумма, переводимая из одной валюты в другую, должна (если иное не предусматривается настоящим договором и не требуется по закону) быть конвертирована по такому курсу или курсам, в соответствии с таким методом и на такую дату, которые могут обоснованно указываться Доверительным управляющим, при учете текущих курсов обмена (если таковые доступны). Любой указанный курс, метод и дата являются обязательными для Эмитента, Гарантов и Держателей Облигаций.

9.14. События невыполнения обязательств

Доверительный управляющий может установить, может ли Событие невыполнения обязательств или Потенциальное событие невыполнения обязательств, по его мнению, быть устранено и/ или нанести существенный ущерб интересам Держателей Облигаций. Любое такое определение является окончательным и обязательным для Эмитента, Гарантов и Держателей Облигаций.

9.15. Оплата и доставка облигаций

Доверительный управляющий не несет ответственности за получение или использование Эмитентом поступлений от выпуска Облигаций, любого обмена Облигаций или доставки именных зарегистрированных Облигаций лицам, имеющим на них права.

9.16. Облигации, находящиеся у эмитента и т.д.

При отсутствии сведений или срочного уведомления об обратном Доверительный управляющий может допустить без наведения справок, что никакие Облигации на текущий период времени не находятся у или от имени Эмитента, Гарантов или их соответствующих Филиалов.

9.17. Право вычета или удержания

Вопреки любым условиям, содержащимся в настоящем Трассовом соглашении, в той мере, в которой это требуется любым применимым законодательством, если на Доверительного управляющего распространяется или будет распространяться требование любого вычета или удержания из любого распределения или выплаты, совершаемой им по условиям настоящего документа, или если на Доверительного управляющего будет возлагаться или распространяться обязательство по выплате налогов вследствие выполнения его обязанностей по настоящему документу в качестве основного агента, агента или в ином качестве, и по причине любого перспективного или иного возложения обязательства по выплате налогов любого характера в любое

время Доверительным управляющим, в связи или вследствие любых сумм, получаемых или распределяемых им, или тех, на которые он может иметь право по настоящему Тростовому соглашению (за исключением своего вознаграждения, предусмотренного в настоящем документе), или любых инвестиций или депозитов, время от времени представляющих такие суммы, включая любой доход или прибыль, вытекающую из этого, или любое действие Доверительного управляющего в связи с доверительным управлением по настоящему Тростовому соглашению (за исключением своего вознаграждения, предусмотренного в настоящем документе) или иными действиями, то Доверительный управляющий имеет право на осуществление такого вычета или удержания либо (в зависимости от обстоятельств) на удержание из сумм, получаемых им, суммы, достаточной для погашения любого налогового обязательства, связанного с суммами, получаемыми или распределяемыми, и погашение любого такого иного обязательства Доверительного управляющего по налогообложению из средств, находящихся в его ведении на правах доверительного управления по настоящему Тростовому соглашению.

Эмитент и каждый Гарант настоящим уведомляет Доверительного управляющего о том, что, за исключением положений проспекта, выпущенного 4 октября 2010 года в отношении Облигаций, никакое удержание или вычет не требуются в отношении выплат по Облигациям, и в том, что если впоследствии будет требоваться любое изменение в удержании или вычете в отношении выплат по Облигациям, Эмитент и каждый Гарант настоящим согласны своевременно направлять письменное уведомление Доверительному управляющему, которое должно указывать соответствующую юрисдикцию, требующую такое удержание или вычет, а также применимую ставку такого удержания или вычета и/или изменение такого удержания или вычета (в зависимости от обстоятельств) и в таких случаях применяются положения пункта 8.7 (*Отсутствие удержаний*).

9.18. Доверие

Доверительный управляющий может полагаться на любое уведомление, свидетельство, проспект или иное сообщение, которое он обоснованно считает подлинным и доставленным и подписанным соответствующими сторонами, и не несет за это ответственности.

9.19. Запись в реестре

Доверительный управляющий не несет ответственности перед Эмитентом, Гарантами или любым Держателем Облигаций за принятие в качестве действительной и неотклонение любой записи в Реестре (как указано в Платежном агентском соглашении), которая впоследствии оказалась фальсифицированной и не подлинной, и может допускать с любой точки зрения в отношении этого, что любая запись в Реестре является верной.

Доверительный управляющий может воздержаться от принятия любых мер в любой юрисдикции, если принятие таких мер в этой юрисдикции будет, по его мнению, основанному на юридическом совете в соответствующей юрисдикции, противоречить любому закону этой юрисдикции или в той мере, в которой это применимо, закону Англии. Более того, Доверительный управляющий может также воздержаться от принятия таких мер, если они повлекут за собой его обязательство перед любым лицом в этой юрисдикции или на территории Англии, либо если, по его мнению, основанному

на таком юридическом совете, он не будет иметь полномочия на выполнение соответствующих действий в этой юрисдикции в силу любого применимого закона в этой юрисдикции или на территории Англии, либо если будет установлено любым судом или иным компетентным органом в этой юрисдикции или на территории Англии, что он не имеет таких полномочий.

9.20. Отсутствие обязательства по мониторингу

Доверительный управляющий не несет обязательств по мониторингу или контролю функций любых других лиц по Облигациям либо иному соглашению или документу, относящимся к сделке, предусмотренной в них или настоящем документе, и, во избежание сомнений, не несет обязательств по мониторингу любых финансовых показателей Эмитента или Гаранта (в зависимости от обстоятельств).

10. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО ЗА ХАЛАТНОСТЬ

Раздел 1 Закона о доверительных управляющих 2000 года не применим к любой функции Доверительного управляющего при условии, что, если Доверительный управляющий не проявит разумную степень осмотрительности и прилежания, требуемых от него как доверительного управляющего, никакие положения настоящего Тростового соглашения не будут освобождать его от или компенсировать ему любую ответственность, которая будет налагаться на него в отношении любой грубой халатности, умышленного невыполнения обязательств или мошенничества, в которых он может обвиняться.

11. ОТКАЗ ОТ ПРАВ И ДОКАЗАТЕЛЬСТВО НЕВЫПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

11.1. Отказ от прав

Доверительный управляющий может без согласия Держателей облигаций и без ущерба своим правам в отношении любого последующего нарушения время от времени и в любое время, если, по его мнению, этим не будет нанесен существенный ущерб интересам Держателей Облигаций, отказаться от прав или разрешить на условиях, которые он сочтет целесообразными, любое нарушение или предлагаемое нарушение со стороны Эмитента или Гарантов настоящего Тростового соглашения или Условий, либо установить, что Событие невыполнения обязательств или Потенциальное событие невыполнения обязательств не будет рассматриваться таковым при условии, что Доверительный управляющий не будет делать этого в нарушение любого явно выраженного указания в рамках Чрезвычайного решения или по запросу, сделанному в соответствии с Условием 13 (*События невыполнения обязательств*). Никакое такое указание или запрос не будут влиять на предыдущий отказ, разрешение или определение. Любой такой отказ, разрешение или определение будут обязательными для Держателей Облигаций, и, по требованию Доверительного управляющего, об этом будет сообщено Держателям Облигаций в кратчайшие практические сроки.

11.2. Доказательство невыполнения обязательств

Доказательство того, что Эмитент или любой Гарант не выплатили сумму, причитающуюся держателю любой Облигации, будет (если не будет доказано

обратное) являться достаточным доказательством того, что он допустил аналогичное невыполнение в отношении всех других Облигаций, подлежащих оплате на тот момент времени.

12. **ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЯЮЩЕМУ НЕ ЗАПРЕЩАЕТСЯ ЗАКЛЮЧАТЬ КОНТРАКТЫ**

Доверительный управляющий и любое другое лицо, действующее от своего или чужого имени, может приобретать, держать или распоряжаться любой Облигацией или иной ценной бумагой (или любым процентом по ней) Эмитента, Гарантов или любого другого лица, и/или может заключать или быть заинтересованным в любого рода контрактах или сделках с Эмитентом, Гарантами или любым другим лицом, и/или выступать в качестве депозитария или агента для любого комитета или органа держателей любых ценных бумаг Эмитента, Гарантов или любого другого лица (в каждом случае), имея такие же права, какими бы он обладал, не будучи Доверительным управляющим, и без отчета в отношении любой прибыли.

13. **ИЗМЕНЕНИЕ И ЗАМЕЩЕНИЕ**

13.1. **Изменение**

Доверительный управляющий может согласиться без согласия Держателей Облигаций на любое изменение настоящего Тростового соглашения, носящее формальный, незначительный или технический характер, а также в целях исправления явной ошибки. Доверительный управляющий может также согласиться с любым изменением настоящего Тростового соглашения, которое, по его мнению, не наносит существенного ущерба интересам Держателей Облигаций, но такое право не распространяется на любое изменение, указанное в оговорке к параграфу 5 Приложения 3 (*Положения о собраниях держателей облигаций*).

13.2. **Замещение**

а) *Процедура*: Доверительный управляющий (i) обязан, по письменному запросу КТЖ, без согласия Держателей Облигаций, согласиться на замещение Эмитента КТЖ или его правопреемником в деле, или Филиалом КТЖ или его правопреемником в деле («**Первоначальное Замещение**»), (ii) может, по письменному запросу КТЖ, без согласия Держателей Облигаций, согласиться на замещение Эмитента любым Дочерним предприятием КТЖ или его правопреемником в деле, или Филиалом КТЖ или его правопреемником в деле (в каждом случае «**Подназначенный должник**») в качестве основного должника по настоящему Тростовому соглашению и Облигациям, и (iii) может, без согласия Держателей Облигаций, согласиться на замещение Гаранта (или любого заменившего в соответствии с этим подпунктом лица) Гарантом или его правопреемником в деле или любым Филиалом такого Гаранта или его правопреемником в деле (также «**Подназначенный должник**») в качестве гаранта в соответствии с настоящим Тростовым соглашением и Облигациями, в каждом случае, если:

- (i) Тростовое соглашение заключено либо иная письменная форма обязательства передана Доверительному управляющему по форме и способом, обоснованно приемлемым для Доверительного управляющего

Подназначенным должником (в случае Первоначального Замещения подписание дополнительного трастового соглашения по форме, приведенной в Приложении 6 (*Форма Первого дополнительного соглашения к Трастовму соглашению*)) считается удовлетворяющим этому требованию), согласившимся на обязательность условий этого Трастового соглашения и Облигаций с любыми последующими и иными поправками, которые Доверительный управляющий может обоснованно считать допустимыми хотя бы в той части, в которой Подназначенный должник был назван в этом Трастовом соглашении и Облигациях в качестве основного должника вместо Эмитента или гаранта – вместо Гаранта (в зависимости от обстоятельств) или любого заменившего в соответствии с настоящей Статьей лица;

- (ii) по обоснованному требованию Доверительного управляющего были сделаны приготовления, обеспечивающие, чтобы Держатели Облигаций и Доверительный управляющий имели или могли иметь те же или эквивалентные права по отношению к Подназначенному должнику, которые они имеют по отношению к Эмитенту или любому из Гарантов в зависимости от обстоятельств (либо любому заменившему лицу);
- (iii) Доверительный управляющий обоснованно удовлетворен тем, что Подназначенный должник получил все разрешения и согласия правительства и контролирующих органов, необходимые для принятия обязательств в качестве основного должника в соответствии с настоящим Трастовым соглашением и в отношении Облигаций вместо Эмитента или в качестве гаранта вместо Гаранта (в зависимости от обстоятельств) (или вышеупомянутого любого заменившего лица), и такие разрешения и согласия на момент замены имеют полную юридическую силу и являются действительными;
- (iv) Без ущерба к применимости предыдущих подпунктов 13.2(a) от (i) до (iii), в которых Подназначенный должник зарегистрирован, имеет постоянное место нахождения либо является резидентом на территории за пределами Нидерландов (касательно Эмитента) или Казахстана (в случае любого Гаранта или, после Первоначального замещения, КТЖ в качестве замещенного Эмитента), обязательства даются на условиях, соответствующих положениям настоящего Трастового соглашения и Условия 12 (*Налогообложение*) с замещением на или добавлением к ссылкам на Нидерланды (касательно Эмитента) или Казахстан (в случае любого Гаранта или, после Первоначального замещения, КТЖ в качестве замещенного Эмитента) ссылок на территорию, на которой Подназначенный должник зарегистрирован, имеет постоянное место нахождения либо является резидентом, либо под действие налоговой юрисдикции или органа которой или административно-территориального образования которой Подназначенный должник в целом попадает;
- (v) (если правопреемник Эмитента в деле не является Подназначенным должником в качестве основного должника в соответствии с настоящим Трастовым соглашением и Облигациями) обязательства Подназначенного должника как основного должника в соответствии с настоящим Трастовым соглашением и Облигациями гарантируются Гарантами на

таких же условиях (с последующими поправками в случае необходимости) в качестве Гарантии к удовлетворению Доверительного управляющего, при условии, что в случае Первоначального Замещения обязательства Подназначенного должника как основного должника в соответствии с настоящим Тростовым соглашением и Облигациями гарантируются Гарантами (а не КТЖ) на таких же условиях (с последующими поправками в случае необходимости) в качестве Гарантии к удовлетворению Доверительного управляющего;

- (vi) Замещение (включая Первоначальное Замещение) не влечет возникновение у Подназначенного должника права на погашение любых Облигаций в соответствии с Условием 10(b) (*Погашение для целей налогообложения*) непосредственно по завершении Замены (включая «**Замещение**»);
 - (vii) Непосредственно после замены (включая Первоначальное Замещение) не должно наступить и продолжаться ни одно Событие невыполнения обязательства;
 - (viii) Доверительный управляющий уверен в том, что замена не угрожает существенно интересам Держателей Облигаций как класса, за исключением того, что в случае Первоначального Замещения, при условии, что Первоначальное Замещение происходит до второй даты уплаты процентов по Облигациям, Доверительный управляющий не обязан проверять, не угрожает ли Первоначальное замещение существенно интересам Держателей Облигаций как класса; и
 - (ix) Доверительный управляющий получает заключение приемлемого для него признанного консультанта в США, подтверждающее, что держатели непогашенных Облигаций не будут признавать доход или убыток, в целях уплаты федерального подоходного налога в США, в результате такого замещения (включая Первоначальное Замещение) и уплатят федеральный подоходный налог в США на ту же сумму и в то же время, если бы такого замещения (включая Первоначальное Замещение) не было.
- b) *Свидетельство Директоров:* Если два любых директора Подназначенного должника свидетельствуют о том, что непосредственно до принятия на себя обязательств в качестве Подназначенного должника в соответствии с настоящим Тростовым соглашением Подназначенный должник после учета всех предполагаемых и возможных обязательств, возникших в связи с принятием на себя обязательств в качестве Подназначенного должника остается кредитоспособным, Доверительному управляющему не требуется учитывать финансовое состояние, прибыль или предполагаемые доходы Подназначенного должника или сравнивать эти показатели с аналогичными показателями Эмитента или Гаранта (либо любого заменившего лица в соответствии с настоящей Статьей).
- c) *Проценты, причитающиеся Держателям Облигаций:* В связи с любой предлагаемой заменой (включая «**Замещение**») Доверительный управляющий не должен учитывать, либо быть ответственным за последствия такой замены для Держателей Облигаций, возникшие в связи тем, что они имеют постоянное

место нахождения, либо являются резидентами, либо иным образом связаны с или подчинены юрисдикции любой конкретной территории. Держатели Облигаций не имеют права в связи с такой заменой (включая Первоначальное Замещение) требовать от Эмитента, Гарантов или Доверительного управляющего возмещения или выплат в отношении любых налоговых последствий такой замены (включая Первоначальное Замещение), возникших для отдельного Держателя Облигаций.

- d) *Освобождение Эмитента или Гаранта от обязательств:* При условии соблюдения Эмитентом и каждым Гарантом Условия 7 (*Дополнительные Гаранты*), любое подобное соглашение, заключенное Доверительным управляющим в соответствии с настоящей Статьей 13.2 (*Замена*), при прямом указании на это, освобождает Эмитента или соответствующего Гаранта (или вышеупомянутое заменившее лицо) от любого или всех их обязательств в качестве основного должника и гаранта соответственно по настоящему Тростовому соглашению и Облигациям. Не позднее 14 дней с момента оформления любого подобного документа, влекущего вышеупомянутую замену и после соблюдения указанных требований Доверительного управляющего Подназначенный должник должен направить уведомление о замене Держателям Облигаций.
- e) *Завершение замещения:* С момента оформления указанных документов и соблюдения указанных требований Подназначенный должник считается в настоящем Тростовом соглашении и Облигациях основным должником вместо Эмитента (или любого заменившего лица в соответствии с настоящей Статьей) или гарантом вместо соответствующего Гаранта (или любого заменившего лица) (в зависимости от обстоятельств), и настоящее Тростовое соглашение, Облигации и Платежное агентское соглашение считаются измененными соответствующим образом и в той мере, которая необходима для осуществления замещения; без ущерба всему вышесказанному любая ссылка в настоящем Тростовом соглашении, Облигациях или Платежном агентском соглашении на «Эмитента» или «Гарантов» (в зависимости от обстоятельств), должна считаться ссылкой на Подназначенного должника.

14. НАЗНАЧЕНИЕ, ВЫБЫТИЕ И ЗАМЕНА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО

14.1. Назначение

Эмитент и Гаранты имеют право назначать новых доверительных управляющих, но ни одна кандидатура не может быть назначена без предварительного утверждения в рамках Чрезвычайного решения. Тростовая корпорация в любое время является Доверительным управляющим и может выступать в качестве единоличного Доверительного управляющего. Любое назначение нового Доверительного управляющего должно доводиться Эмитентом или Гарантом (в зависимости от обстоятельств), до сведения Держателей облигаций в кратчайшие практические сроки.

14.2. Выбытие и замена

Любой Доверительный управляющий может выбыть в любое время, направив письменное уведомление, как минимум, за 30 дней до такого выбытия Эмитенту и

Гарантам без указания причины и несения ответственности за любые расходы, связанные с таким выбытием, и Держатели Облигаций могут на основании Чрезвычайного решения заменить любого Доверительного управляющего при условии, что выбытие или замена единоличной трастовой корпорации не будет вступать в силу до тех пор, пока трастовая корпорация не будет назначена в качестве последующего Доверительного управляющего. В случае уведомления единоличной трастовой корпорации о выбытии или в случае принятия Чрезвычайного решения о его замене, он будет использовать все разумные усилия для обеспечения назначения другой трастовой корпорации в качестве Доверительного управляющего.

14.3. Доверительные соуправляющие

Доверительный управляющий может вопреки Статье 14.1 (*Назначение*) путем письменного уведомления Эмитенту и Гарантам назначить кого-либо в качестве дополнительного Доверительного управляющего совместно с Доверительным управляющим,

- a) если Доверительный управляющий сочтет такое назначение в интересах Держателей Облигаций;
- b) для соблюдения юридического требования, ограничения или условия в юрисдикции, в которой должно выполняться конкретное действие; или
- c) для получения решения или для принудительного взыскания решения или любого положения настоящего Трастового соглашения в любой юрисдикции.

По условиям положений настоящего Трастового соглашения Доверительный управляющий может возложить на любое, таким образом, назначенное лицо функции, которые посчитает необходимыми. Доверительный управляющий может с письменного уведомления Эмитенту, Гарантам и такому лицу заменить это лицо. По запросу Доверительного управляющего Эмитент и Гаранты должны немедленно выполнить действия, которые могут требоваться для осуществления такого назначения или замены и безотзывно назначить Доверительного управляющего в качестве своего доверенного лица от своего лица и имени. Доверительный управляющий должен проявить должную заботу и осмотрительность при назначении любого доверительного соуправляющего в соответствии со Статьей 14.3. При условии проявления подобной заботы и осмотрительности Доверительный управляющий не несет никаких обязательств по уведомлению кого-либо о таком назначении или контролю за действиями такого доверительного соуправляющего, и не несет никакой ответственности за любые потери, обязательства, затраты, претензии, иски, требования или расходы, понесенные по причине любого действия, бездействия, неверного действия или невыполнения обязательств любым таким доверительным соуправляющим или суб-соуправляющим.

14.4. Компетенция большинства Доверительных управляющих

При наличии более двух Доверительных управляющих большинство из них будет считаться компетентным выполнять функции Доверительного управляющего при условии, что большинство включает в себя трастовую корпорацию.

14.5. Доверенные лица

Эмитент настоящим безотзывно назначает Доверительного управляющего в качестве своего доверенного лица, полномочного от его имени и в его интересах осуществлять назначение в соответствии со Статьей 14.3 (*Трастовые соуправляющие*). Лицо, назначенное Доверительным управляющим подобным образом, имеет (всегда при соблюдении положений настоящего Трастового соглашения) права доверительного управления, права, полномочия и свободу действий (не превышающие те, что имеет Доверительный управляющий в соответствии с настоящим Трастовым соглашением) и такие обязательства, которые могут быть возложены на это лицо подобным назначением. Доверительный управляющий имеет право подобным образом заменить любое такое лицо.

14.6. Слияние

Любая корпорация, в отношении которой Доверительный управляющий может осуществить слияние, трансформацию или поглощение, а также любая корпорация, появившаяся в результате любого слияния, трансформации или поглощения, частью которой является Доверительный управляющий, а также любая корпорация, являющаяся универсальным или сингулярным правопреемником Доверительного управляющего в отношении деятельности по доверительному управлению такого Доверительного управляющего, является правопреемником Доверительного управляющего в соответствии с настоящим Трастовым соглашением, при условии, что такая корпорация квалифицируется соответствующим образом и имеет вышеуказанное право в соответствии с настоящей Статьей без оформления или регистрации какого-либо документа или совершения любого последующего действия со стороны любой из сторон настоящего Трастового соглашения.

15. ВАЛЮТА ВОЗМЕЩЕНИЯ

15.1. Валюта счета и выплат

Доллары («**Валюта контракта**») являются единственной валютой счета и выплат всех сумм, выплачиваемых Эмитентом или Гарантами по условиям или в связи с настоящим Трастовым соглашением и Облигациями, включая ущерб.

15.2. Степень выполнения обязательств

Сумма, полученная или возмещенная в валюте, отличной от Валюты контракта (в результате или в целях соблюдения решения или приказа суда любой юрисдикции в ходе роспуска или ликвидации Эмитента или в иных случаях), Эмитентом или любым Держателем Облигаций в отношении любой суммы, явно выраженной в качестве причитающейся от Эмитента или Гарантов (в зависимости от обстоятельств), будет только освобождать от выполнения обязательств Эмитента или Гарантов (в зависимости от обстоятельств) на сумму, эквивалентную сумме в Валюте контракта, которую получатель может купить в обмен на полученную или возмещенную сумму в этой иной валюте на дату такого получения или возмещения (или, если не представляется практичным совершить такую покупку на эту дату, на ближайшую дату, на которую это становится возможным).

15.3. Возмещение

Если такая сумма в Валюте по контракту меньше суммы в Валюте по контракту, причитающейся получателю по условиям настоящего Тростового соглашения или Облигаций, Эмитент и Гарант должны возместить получателю любые потери, понесенные им в результате этого. В любом случае, Эмитент и каждый Гарант солидарно и индивидуально должны возместить получателю стоимость совершения такой покупки.

15.4. Отдельное возмещение

Возмещения в рамках настоящей Статьи15 (*Валюта возмещения*) и Статьи8.4 (*Возмещение*) составляют отдельные и независимые обязательства, отличные от обязательств по настоящему Тростовому соглашению, приводят к отдельному и независимому основанию для иска, применяются независимо от любой отсрочки платежа, предоставляемой Доверительным управляющим и/ или любым Держателем Облигации и остаются в полной силе и действии, несмотря на любое решение, приказ, требование или доказательство оплаченной суммы в отношении любой суммы, подлежащей выплате по настоящему Тростовому соглашению и Облигациям либо по любому решению или приказу.

16. СООБЩЕНИЯ

Любые сообщения должны быть направлены в письменном виде на английском языке письмом, по электронной почте или факсимильной связи:

Эмитенту по нижеуказанным координатам:

Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V.

Факс: +31 653172023

Кому: Wim G. Rieff

Факс: ++7 7172 60 40 42

Кому: Алмасу М. Лепесбаеву

Факс: ++7 7172 93 02 01

Кому: Шагдарбеку Н. Жайсанбаеву

Гарантам по нижеуказанным координатам:

АО «Национальная компания Казахстан Темир Жолы»

Факс: +7 7172 60 43 02

Кому: Канату К. Алпысбаеву

АО «Казтемиртранс»

Факс: +7 7172 60 07 03

Кому: Денису П. Черкашину

АО «Локомотив»

Факс: +7 7172 60 03 03

Кому: Аскару Б. Максutowу

Доверительному управляющему по нижеуказанным координатам:

BNY CorporateTrustee Services Limited

One Canada Square

London

E14 5AL

United Kingdom

Факс: +44 (0)20 7964 2536

Кому: Corporate Trust Administration (Корпоративная Тростовая Администрация).

Сообщения вступают в силу (в случае доставки) после доставки и (в случае электронной почты или факсимильной связи) после получения. Сообщения, направленные не в форме письма, должны быть подтверждены письмом, при этом не отправленное и не полученное письмо не лишает силы первоначальное сообщение.

17. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВЫПУСКИ

17.1. Дополнительное тростовое соглашение

В случае выпуска Эмитентом дополнительных облигаций, как указано в Условии 18 (*Дополнительные выпуски*), Эмитент и каждый Гарант должны до такого выпуска оформить и передать Доверительному управляющему договор, дополняющий настоящее Тростовое соглашение, содержащий положения (соответствующие любым положениям настоящего Тростового соглашения), требуемые Доверительным управляющим.

17.2. Собrania держателей облигаций

По соответствующему распоряжению Доверительного управляющего Приложение 3 (*Положения о собраниях Держателей Облигаций*) равносильно применимо к Держателям Облигаций и держателям других ценных бумаг, выпускаемых в соответствии с Условиями, как если ссылки в нем на «Облигации» и «Держателей Облигаций» являются ссылками на такие ценные бумаги и их держателей, соответственно.

18. ОБЛИГАЦИИ, СОДЕРЖАЩИЕСЯ В КЛИРИНГОВЫХ СИСТЕМАХ

В течение времени, когда Облигации, представленные Глобальным облигационным сертификатом, содержатся от имени клиринговой системы, при расчете процентов Держателей Облигаций, Доверительный управляющий может учитывать любую информацию, предоставленную ему клиринговой системой или ее оператором, касательно личности (отдельных лиц или их категорий) их держателей счетов или участников, имеющих права на любые Облигации, и может рассчитать проценты как если бы такие держатели счетов или участники были держателем (держателями) Облигаций.

19. РЕГУЛИРУЮЩИЙ ЗАКОН, ЮРИСДИКЦИЯ И АРБИТРАЖ

19.1. Регулирующий закон

Настоящее Тростовое соглашение, включая любые внедоговорные обязательства, возникающие из или в связи с настоящим тростовым соглашением, регулируется и истолковывается в соответствии с законодательством Англии.

19.2. Арбитраж

Эмитент и каждый Гарант соглашаются, что любое требование, спор или разногласие любого характера, возникающее из или в связи с настоящим Тростовым соглашением (включая какое-либо требование, спор или разногласие в отношении существования, расторжения или срока действия или недоговорных обязательств в связи с настоящим Тростовым соглашением) (далее – «Спор»), передается для окончательного урегулирования арбитражем в соответствии с Регламентом Лондонского международным третейским судом (далее – «ЛМТС») (далее – «Регламент»), действующим на тот момент времени и с учетом изменений, вносимых в соответствии с настоящими Условиями, и такой Регламент считается включенным в настоящие Условия. Состав арбитров включает трех арбитров, из которых один назначается Эмитентом/Гарантами, один Доверительным Управляющим и третий назначается этими двумя арбитрами и является Председателем, при этом, если третий арбитр не назначается в течение 30 дней после назначения второго арбитра от стороны, он назначается ЛМТС. Местом проведения арбитража является Лондон, Англия, и языком проведения арбитражного разбирательства является английский язык. Разделы 45 и 69 Закона об арбитраже 1996 года не применяются.

19.3. Решение Доверительного управляющего

В любое время до того, как Доверительный Управляющий назначит арбитра для разрешения любого Спора или Споры в соответствии с пунктом 19.2 (*Арбитраж*), Доверительный Управляющий может, по своему усмотрению, направив письменное уведомление Эмитенту и Гарантам, принять решение, что такой Спор или Споры должны рассматриваться судами Англии или любым другим судом компетентной юрисдикции, что более подробно оговорено в пункте 19.4 (*Юрисдикция*). После принятия такого решения ни один арбитражный суд не будет иметь юрисдикции в отношении такого Спора или Споры

19.4. Юрисдикция

В случае если Доверительный Управляющий направит письменное уведомление о своем решении в отношении какого-либо Спора или Споры в соответствии с пунктом 19.3 (*Решение Доверительного Управляющего*), Доверительный Управляющий, Эмитент и каждый Гарант соглашаются, при урегулировании такого Спора или Споры подведомственными судами являются суды Англии и, следовательно, безотзывно подчиняются подведомственности данных судов. С учетом пункта 19.2 (*Арбитраж*), ничто в настоящем пункте не ограничивает (и не толкуется в пользу ограничения) право Доверительного Управляющего на проведение разбирательств («Разбирательства») в отношении какого-либо Спора или Споры в любом другом суде компетентной юрисдикции, кроме того, проведение Разбирательств в одной или более юрисдикций не препятствует любому Организатору проводить Разбирательства

в какой-либо другой юрисдикции (как параллельно, так и отдельно от существующих Разбирательств), если и в той степени, как это допустимо законом.

19.5. Компетентный суд

В целях пункта 19.4 (*Юрисдикция*), Эмитент и каждый Гарант безоговорочно отказываются от какого-либо возражения, которое он мог бы в настоящий момент или в дальнейшем иметь в отношении выбора судов Англии в качестве места для проведения слушаний и разрешения любых Судебных разбирательств, и обязуется не заявлять претензий о том, что какой-либо из таких судов не является подходящим и удобным местом

19.6. Агент для получения процессуальных документов

Эмитент и каждый Гарант согласны с тем, что процессуальные документы, с которых любое производство в Англии может начинаться, могут вручаться путем доставки Bracewell & Giuliani (UK) LLP по адресу: 15 Old Bailey, London EC4M 7EGF, либо в другой зарегистрированный на текущий момент времени офис или по любому адресу Эмитента или соответствующего Гаранта (в зависимости от обстоятельств) в Великобритании, по которому процессуальные документы могут быть вручены в соответствии с Частью 34 Закона о компаниях 2006 года. Если такое лицо не является или не будет являться действительно назначенным лицом для принятия процессуальных документов от имени Эмитента или соответствующего Гаранта (в зависимости от обстоятельств), Эмитент или соответствующий Гарант (в зависимости от обстоятельств) должны уведомить Доверительного управляющего и назначить другое лицо в Англии для принятия процессуальных документов от его имени и, в случае невозможности такого назначения в течение 15 дней, Доверительный управляющий должен иметь право назначить такое лицо при условии письменного уведомления Эмитента в соответствии с Условием 17 (Уведомления) и соответствующего Гаранта. Никакое условие настоящего параграфа не должно влиять на право Доверительного управляющего вручать процессуальные документы любым способом, разрешенном в законном порядке.

19.7. Согласие с принудительным обеспечением исполнения

Эмитент и каждый Гарант безотзывно согласны в целом с удовлетворением любого требования или любого процесса в связи с таким Судебным разбирательством, включая (без ограничения) принятие, требование соблюдения и выполнения в отношении любой собственности (независимо ее назначения и целевого использования) любого приказа или решения суда, которое может быть вынесено по такому Судебному разбирательству.

19.8. Отказ от иммунитетов

В той степени, в которой Эмитент или Гарант могут в отношении любого Судебного разбирательства или Спора в любой юрисдикции требовать в отношении себя, своих активов или доходов предоставления иммунитета от судебного преследования, юрисдикции любого суда, обращения взыскания, наложения ареста (независимо от того, в целях исполнения решения, до вынесения решения или присуждения или в ином случае) или любого иного освобождения или иного судебного процесса и в той степени, в которой такой иммунитет (независимо от того, заявлено ли о нем, или нет) может быть присужден в такой юрисдикции Эмитенту или Гаранту или их активам или

доходам, Эмитент и Гарант безотзывно соглашаются не требовать предоставления такого иммунитета и безотзывно отказываются от такого иммунитета в полной степени, сейчас или впоследствии разрешенной законодательством той юрисдикции, в которой начато Судебное разбирательство или Спор.

20. ДОВЕРЕННОСТЬ

Если в связи с подписанием настоящего Тростового соглашения Эмитента представляет доверенное лицо, и соответствующая доверенность подчинена законодательству Нидерландов, другие стороны к настоящему Тростовому соглашению настоящим принимают и признают, что данное законодательство регулирует наличие и объем полномочий такого доверенного лица и последствия осуществления таких полномочий.

21. ЭКЗЕМПЛЯРЫ

Настоящее Тростовое соглашение может быть составлено в любом количестве экземпляров, каждый из которых является оригиналом.

22. ЯЗЫК.

Настоящее Тростовое соглашение было подготовлено и согласовано на английском языке, который является основным языком. Для того чтобы соответствовать внутренним требованиям Гарантов может быть подготовлена версия настоящего Тростового соглашения на казахском и русском языках. В случае какого-либо несоответствия версиями на казахском, русском и английском языках, версия на английском языке имеет преимущественную силу до тех пор, пока такие несоответствия не будут изменены соответственно, без каких-либо действий или утверждений какой-либо из сторон настоящего Тростового соглашения, чтобы отразить смысл Английской версии. Существование нескольких версий настоящего Тростового соглашения не должно толковаться как создающее множественных обязательств его сторон.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

ФОРМА ГЛОБАЛЬНОГО ОБЛИГАЦИОННОГО СЕРТИФИКАТА

Часть 1

Форма Глобального облигационного сертификата, не ограниченного в выпуске

ISIN: XS0546214007

Общий код: 054621400

ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДСТАВЛЕННЫЕ НАСТОЯЩИМ СЕРТИФИКАТОМ, НЕ БЫЛИ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА (ДАЛЕЕ «ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ И ПРОДАНЫ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ГРАЖДАНАМ США, ЗА ИХ СЧЕТ ИЛИ В ИХ ПОЛЬЗУ (I) В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ В КАЧЕСТВЕ ЧАСТИ ИХ ВКЛАДА ИЛИ (II) В ИНЫХ СЛУЧАЯХ ДО ИСТЕЧЕНИЯ 40 ДНЕЙ С МОМЕНТА НАЧАЛА ДЕЙСТВИЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ДАТЫ ЗАКРЫТИЯ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ, В ЛЮБОМ СЛУЧАЕ, ПРЕДУСМОТРЕННЫМ ПОЛОЖЕНИЕМ S ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ. ТЕРМИНЫ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ВЫШЕ, ИМЕЮТ ЗНАЧЕНИЕ, УСТАНОВЛЕННОЕ В ПОЛОЖЕНИИ S.

Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V.

(компания, зарегистрированная с ограниченной ответственностью в Нидерландах)

Облигации на сумму 700.000.000 долларов США под 6,375% со сроком погашения в 2020 году,

Гарантированные

Акционерным обществом «Национальная компания Казахстан Темир Жолы»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан),

Акционерным обществом «Казтемиртранс» *(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан)*

и

Акционерным обществом «Локомотив»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан)

ГЛОБАЛЬНЫЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ СЕРТИФИКАТ, НЕ ОГРАНИЧЕННЫЙ В ВЫПУСКЕ

- Введение.** Настоящий Глобальный облигационный сертификат, не ограниченный в выпуске, выпущен в отношении Облигаций на сумму • долларов США под 6,375% со сроком погашения в 2020 году (далее «**Облигации**») Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. (далее «**Эмитент**») под солидарную и индивидуальную безусловную и безотзывную гарантию Акционерного общества «Национальная компания Казахстан Темир Жолы», Акционерного общества «Казтемиртранс» и Акционерного общества «Локомотив» (далее «**Гаранты**»). Облигации учреждаются, регулируются и имеют право на действие настоящего трастового соглашения (далее «**Трастовое**

соглашение», время от времени изменяемый и дополняемый) от 6 октября 2010 года между Эмитентом, Гарантами и BNY Corporate Trustee Services Limited, выступающим в качестве доверительного управляющего (далее «**Доверительный управляющий**», термин, включающих всех лиц, назначенных в настоящее время в качестве доверительного управляющего или трастовых управляющих по настоящему Трастовому соглашению), а также попадают под действие любого платежного агентского соглашения от 6 октября 2010 года (далее «**Платежное агентское соглашение**», время от времени изменяемое и дополняемое), заключенного Эмитентом, Гарантами, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., действующим через свое Нью-Йоркское отделение и выступающим в качестве регистратора (далее «**Регистратор**», термин, включающий в себя любого регистратора-правопреемника, назначаемого время от времени в связи с Облигациями), The Bank of New York Mellon, выступающим в качестве основного платежного агента и агента по передаче (далее «**Основной платежный агент и агент по передаче**»), другим платежным агентом и агентом по передаче, именуемым в настоящем документе, и Доверительным управляющим.

2. **Ссылки на условия.** Любая ссылка в настоящем документе на «**Условия**» является ссылкой на условия по Облигациям, изложенные в Приложении 4 (*Условия облигаций*) Трастового соглашения, любая ссылка на нумерованное «**Условие**» является ссылкой на соответствующее пронумерованное положение настоящего документа.
3. **Зарегистрированный держатель.** Настоящий документ свидетельствует о том, что

The Bank of New York Depositary (Nominees) Limited

является лицом, зарегистрированным в реестре Регистратора в отношении Облигаций (далее «**Регистратор**») в качестве должным образом зарегистрированного держателя (далее «**Держатель**»):

● **долларов США**

(● **ДОЛЛАРОВ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ**)

в совокупной основной сумме по Облигациям или такой иной суммы, которая отображена в реестре Держателей Облигаций, как представлено настоящим Глобальным облигационным сертификатом, не имеющим ограничений на распространение, и отмечено (исключительно для информационных целей) в третьей колонке Приложения А к настоящему Глобальному облигационному сертификату, не ограниченному в выпуске.

4. **Обещание погашения.** Эмитент на полученную сумму настоящим обещает выплатить основную сумму Держателю на 6 октября 2010 года (или на более раннюю дату или даты, на которые указанная сумма будет подлежать выплате в соответствии с Условиями) и проценты на такую основную сумму в конце заемного периода на даты и по ставкам, указанным в Условиях, вместе с любыми дополнительными суммами, уплачиваемыми в соответствии с Условиями, попадающим под действие Условий.

5. **Передача.** Передача процентов по Облигациям, представленным настоящим Глобальным облигационным сертификатом, не ограниченным в выпуске, в обмен на проценты по Глобальному облигационному сертификату, ограниченному в выпуске, совершается в соответствии с Платежным агентским соглашением и операционными процедурами соответствующей клиринговой системы, и любые такие Передачи могут быть сделаны только путем представления сертификата, как указано в Платежном агентском Соглашении.
6. **Обмен на индивидуальные сертификаты облигаций.** Настоящий Глобальный облигационный сертификат, не ограниченный в выпуске, будет обмениваться полностью (не частично) на должным образом заверенные и заполненные индивидуальные сертификаты облигаций (далее «**Индивидуальные сертификаты облигаций**») существенно по форме (подлежат заполнению), указанной в Приложении 2 (*Форма индивидуального сертификата Облигаций*) к Трастовому соглашению, при наступлении любого из событий, указанных ниже:
- (a) Euroclear и/или Clearstream, Luxembourg, закрыты в течение последовательных 14 дней (по причинам, не связанным с официальными праздниками) или объявляют о своем намерении окончательно завершить ведение бизнеса; или
 - (b) Эмитент или Гарант не оплатили сумму в отношении Облигаций в течение пяти дней от даты, на которую наступает срок платежа по такой сумме в соответствии с Условиями.

Такой обмен производится в соответствии с параграфом 7 (*Доставка Индивидуальных сертификатов Облигаций*). Эмитент или Гарант (в зависимости от обстоятельств) извещает Держателя о наступлении любого из событий, указанных в параграфах (a) и (b), в практически целесообразные сроки после его наступления.

7. **Доставка индивидуальных сертификатов облигаций.** Независимо от места обмена настоящего Глобального облигационного сертификата, не ограниченного в выпуске, на Индивидуальные сертификаты облигаций, такие Индивидуальные сертификаты облигаций должны выпускаться на совокупную основную сумму, эквивалентную основной сумме настоящего Глобального сертификата облигаций, не имеющих ограничений на обращение, в течение пяти рабочих дней доставки Держателем, Euroclear и/ или Clearstream, Luxembourg, или от их имени Регистратору такой информации, требуемой для заполнения и доставки таких Индивидуальных сертификатов облигаций (включая (без ограничения) имена и адреса лиц, на чье имя будут зарегистрированы Индивидуальные сертификаты облигаций, а также основную сумму держания каждого лица) после сдачи настоящего Глобального сертификата облигаций, не имеющих ограничений на обращение, в указанный офис (как определено в Условиях) Регистратора. Такой обмен будет производиться в соответствии с положениями Платежного агентского соглашения и положениями о передаче и регистрации Облигаций, прилагаемыми для этой цели, и, в частности, будет осуществляться без назначения платы Держателю или Доверительному управляющему, но при условии возмещения, требуемого Регистратором в отношении любого налога

или иной пошлины любого характера, которые могут взиматься или налагаться в связи с таким обменом. В настоящем параграфе «**рабочий день**» означает день, в который коммерческие банки открыты для ведения бизнеса (включая сделки с иностранной валютой) в городе, в котором Регистратор имеет Указанный офис.

8. **Применимые условия.** Если иное не будет предусмотрено в настоящем параграфе, на Держателя настоящего Глобального сертификата облигаций, не имеющих ограничений на обращение, распространяются права и положения Условий, и для целей настоящего Глобального сертификата облигаций, не имеющих ограничений на обращение, любая ссылка в Условиях на «**Сертификат облигации**» или «**Сертификаты облигаций**» должна (за исключением иного требования толкования по контексту) истолковываться как включающая настоящий Глобальный сертификат облигаций, не ограниченный в выпуске.
9. **Уведомления.** Вопреки Условию 17 (*Уведомления*), пока настоящий Глобальный сертификат облигаций, не ограниченный в выпуске, будет держаться от имени Euroclear и/ или Clearstream, Luxembourg, или любой клиринговой системы («**Альтернативная клиринговая система**»), уведомления Держателям Облигаций, представленных настоящим Глобальным сертификатом облигаций, не имеющих ограничений на выпуск («**Держатели Облигаций**»), могут направляться путем доставки соответствующего уведомления в Euroclear и/ или Clearstream, Luxembourg, либо (в зависимости от обстоятельств) в такую Альтернативную клиринговую систему, при условии, однако, что до тех пор, пока Облигации будут допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже, и, в соответствии с ее правилами, уведомления должны также публиковаться в ведущей газете, имеющий общий тираж в Лондоне (такой как *Financial Times*).
10. **Собрания.** Держатели должны рассматриваться на любом собрании Держателей Облигаций как имеющие один голос в отношении каждой 1,000 долларов США основной суммы по Облигациям, на которую настоящий Глобальный сертификат облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, может обмениваться.
11. **Закон о контрактах (правах третьих сторон) 1999 года.** Никакие права не предоставляются никакому лицу в соответствии с Законом о контрактах (правах третьих сторон) 1999 года в целях обеспечения соблюдения любого условия настоящего Глобального сертификата облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, однако, это не влияет на какие-либо права или средства правовой защиты третьей стороны, существующие или предусмотренные независимо от этого закона.
12. **Выплата.** Выплата основной суммы и процентов в отношении Облигаций, представленных настоящим Глобальным сертификатом облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, будет производиться по предъявлении для передаточной надписи, и если никакая последующая выплата не будет произведена в отношении Облигаций, сдачи Глобального сертификата облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, в указанный офис Платежного агента и Агента по передаче.

13. **Установление полномочия.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, является лишь свидетельством полномочия и не является документом, предоставляющим право. Полномочия определяются Регистратором, и только Держатель имеет право на выплату в отношении настоящего Глобального сертификата облигаций, не имеющих ограничений на выпуск.
14. **Полномочия Доверительного управляющего.** При расчете процентов Держателей Облигаций в период, когда настоящий Глобальный сертификат облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, содержится от имени клиринговой системы, Доверительный управляющий может учитывать любую информацию, предоставленную ему такой клиринговой системой либо ее оператором касательно личности (отдельного лица или класса) ее держателей счетов с полномочиями по настоящему Глобальному сертификату облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, и может рассчитывать такие проценты как если бы такие держатели счетов были держателями настоящего Глобального сертификата облигаций, не имеющих ограничений на выпуск.
15. **Пресекательный срок.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, станет недействительным, в случае если не будет выставлен на оплату в течение 10 лет (относительно основной суммы) и 5 лет (относительно процентов) начиная с Соответствующей Даты (как определено в Условии 11 (*Налогообложение*)).
16. **Покупка и погашение.** Погашение любых Облигаций, требуемое в соответствии с Условиями, в результате их выкупа должно осуществляться путем уменьшения основной суммы настоящего Глобального сертификата облигаций, не имеющих ограничений на выпуск.
17. **Заверение.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, не является действительным для какой-либо цели до тех пор, пока он не будет заверен для и от имени The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A, выступающего в качестве регистратора.
18. **Регулирующее законодательство.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, включая все внедоговорные обязательства, вытекающие из либо в связи с Настоящим Глобальным сертификатом облигаций, не имеющих ограничений на обращение, регулируется и истолковывается в соответствии с законодательством Англии.

Если в связи с подписанием настоящей Облигации Эмитента представляет доверительное лицо и соответствующая доверенность по своим условиям регулируется законодательством Нидерландов, то Держатель настоящего сертификата, принявший настоящую Облигацию, считается принявшим и признавшим тот факт, что наличие и объем полномочия доверенного лица Эмитента для целей подписания настоящего сертификата, и последствия наличия и пользования таким полномочием, регулируются и истолковываются в соответствии с законодательством Нидерландов.

В ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЧЕГО, настоящий документ скрепляется подписью, поставленной вручную или переданной по факсимильной связи, должным образом уполномоченного лица от имени Эмитента.

KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE B.V.

Подпись:

(должным образом уполномоченное лицо)

СЕРТИФИКАТ ВЫПУЩЕН • 2010 года

ЗАВЕРЕНО для и от имени

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A,

выступающего в качестве регистратора без права обратного требования,
гарантий или обязательств

Подпись:

(должным образом уполномоченное лицо)

ПРИЛОЖЕНИЕ А

ГРАФИК УВЕЛИЧЕНИЯ И УМЕНЬШЕНИЯ ОСНОВНОЙ СУММЫ ПО ОБЛИГАЦИЯМ, ПРЕДСТАВЛЕННЫМ НАСТОЯЩИМ ГЛОБАЛЬНЫМ ОБЛИГАЦИОННЫМ СЕРТИФИКАТОМ, НЕ ОГРАНИЧЕННЫМ В ВЫПУСКЕ.

Следующие увеличения и уменьшения основной суммы по Облигациям, представленным настоящим Глобальным сертификатом облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, были сделаны в результате (i) выкупа, покупки и погашения Облигаций либо (ii) передачи Облигаций (включая передачи процентов внутри Облигаций):

Дата Выкупа/Покупки и погашения (указать, что именно)	Размер увеличения или уменьшения основной суммы по Облигациям, представленным настоящим Глобальным сертификатом облигаций, имеющих ограничений на выпуск	или	Основная Сумма по Облигациям, представленным настоящим Глобальным сертификатом облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, образовавшаяся в результате такого увеличения или уменьшения	Отметка, сделанная Основным платежным агентом или Основным Агентом по передаче или от их имени
--	---	------------	---	---

[Прилагается к Глобальному сертификату облигаций, не имеющих ограничений на выпуск:]

[Сроки и условия, как указано в Приложении 4 (Сроки и условия по Облигациям)]

[В нижнем поле Сроков и условий:]

ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И АГЕНТ ПО ПЕРЕДАЧЕ

The Bank of New York Mellon
One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

**ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И
АГЕНТ ПО ПЕРЕДАЧЕ**

The Bank of New York Mellon

One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

РЕГИСТРАТОР

The Bank of New York Mellon
(Luxembourg) S.A

Vertigo Building – Polaris
2-4 rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Часть 2

Форма Глобального сертификата облигаций, ограниченного в выпуске

ISIN: US48667DAC83

Общий код: 054713479

НИ НАСТОЯЩАЯ ОБЛИГАЦИЯ, НИ ГАРАНТИЯ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫМИ, И ОБЕ ОНИ БЫЛИ ПЕРВОНАЧАЛЬНО ВЫПУЩЕНЫ ЛИБО СДЕЛАНЫ ПО СДЕЛКЕ, НЕ ТРЕБУЮЩЕЙ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»), И ОБЛИГАЦИИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ОТДАНЫ В ЗАЛОГ ЛИБО ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНЫ В ОТСУТСТВИЕ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ЛИБО ПРИМЕНИМОГО ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ ПРАВИЛА О РЕГИСТРАЦИИ. ДЕРЖАТЕЛЬ НАСТОЯЩЕЙ ОБЛИГАЦИИ, ПРИНЯВ ЕЕ, ПРЕДСТАВЛЯЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ, В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТА И ГАРАНТОВ, С ТЕМ, ЧТО (А) НАСТОЯЩАЯ ОБЛИГАЦИЯ (И ЛЮБОЙ ПРОЦЕНТ НА НЕЕ) МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНА, ОТДАНА В ЗАЛОГ ЛИБО ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНА ТОЛЬКО (1) ЭМИТЕНТУ ЛИБО ГАРАНТАМ, (2) ЛИЦУ, КОТОРОГО ПРОДАВЕЦ ОБОСНОВАННО СЧИТАЕТ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПРАВИЛЕ 144А В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) ПО СДЕЛКЕ, ОТВЕЧАЮЩЕЙ УСЛОВИЯМ ПРАВИЛА 144А, (3) ПО ОФФШОРНОЙ СДЕЛКЕ, ОТВЕЧАЮЩЕЙ УСЛОВИЯМ ПРАВИЛА 903 ЛИБО 904 ПОЛОЖЕНИЯ S В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (4) В СООТВЕТСТВИИ С ИСКЛЮЧЕНИЕМ ИЗ ПРАВИЛ О РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В ПРАВИЛЕ 144А К НЕМУ, ЕСЛИ ВОЗМОЖНО, И В КАЖДОМ ИЗ ПОДОБНЫХ СЛУЧАЕВ В СООТВЕТСТВИИ С ЛЮБЫМ ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ЛИБО ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЧТО (В) ДЕРЖАТЕЛЬ ОБЯЗАН, РАВНО КАК И ЛЮБОЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ, УВЕДОМИТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ НАСТОЯЩЕЙ ОБЛИГАЦИИ (ЛИБО ПРОЦЕНТОВ НА НЕЕ) О НАСТОЯЩИХ ОГРАНИЧЕНИЯХ НА ПЕРЕДАЧУ, УКАЗАННЫХ В (А) ВЫШЕ.

НАСТОЯЩАЯ ОБЛИГАЦИЯ И ВСЯ ОТНОСЯЩАЯСЯ ДОКУМЕНТАЦИЯ МОЖЕТ ВРЕМЯ ОТ ВРЕМЕНИ ИЗМЕНЯТЬСЯ ЛИБО ДОПОЛНЯТЬСЯ С ЦЕЛЬЮ ИЗМЕНЕНИЯ ОГРАНИЧЕНИЙ И ПРОЦЕДУР, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ И ЛЮБОЙ ПЕРЕДАЧИ НАСТОЯЩЕЙ ОБЛИГАЦИИ, ДЛЯ ТОГО, ЧТОБЫ ОТОБРАЗИТЬ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИМЕНИМОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ИЛИ ПОЛОЖЕНИИ (ИЛИ ИХ ИНТЕРПРЕТАЦИИ) ЛИБО В ПРАКТИКЕ, ОТНОСЯЩЕЙСЯ К ПЕРЕПРОДАЖЕ ИЛИ ПЕРЕДАЧЕ ОГРАНИЧЕННЫХ В ОБРАЩЕНИИ ЦЕННЫХ БУМАГ, В ЦЕЛОМ. ПРИНЯВ НАСТОЯЩУЮ ОБЛИГАЦИЮ, ДЕРЖАТЕЛЬ СОГЛАШАЕТСЯ НА ЛЮБОЕ ТАКОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ИЛИ ДОПОЛНЕНИЕ.

Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V.

(компания, зарегистрированная с ограниченной ответственностью в Нидерландах)

Облигации на сумму • долларов США под 6,375% со сроком погашения в 2020 году,

Гарантированные

Акционерным обществом «Национальная компания Казахстан Темир Жолы»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан),

Акционерным обществом «Казтемиртранс»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан)

и

Акционерным обществом «Локомотив»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан)

**ГЛОБАЛЬНЫЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ СЕРТИФИКАТ, ОГРАНИЧЕННЫЙ В
ВЫПУСКЕ**

- 1. Введение.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на выпуск, выпущен в отношении Облигаций на сумму • долларов США под 6,375% со сроком погашения в 2020 году (далее «**Облигации**») Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. (далее «**Эмитент**») под солидарную и индивидуальную безусловную и безотзывную гарантию Акционерного общества «Национальная компания Казахстан Темир Жолы», Акционерного общества «Казтемиртранс» и Акционерного общества «Локомотив» (далее «**Гаранты**»). Облигации учреждаются, регулируются и имеют право на действие настоящего трастового соглашения (далее «**Трастовое соглашение**», время от времени изменяемый и дополняемый) от 6 октября 2010 года между Эмитентом, Гарантами и BNY Corporate Trustee Services Limited, выступающим в качестве доверительного управляющего (далее «**Доверительный управляющий**», термин, включающих всех лиц, назначенных в настоящее время в качестве доверительного управляющего или доверительных управляющих по настоящему Трастовому соглашению), а также попадают под действие любого платежного агентского соглашения от 6 октября 2010 года (далее «**Платежное агентское соглашение**», время от времени изменяемое и дополняемое), заключенного Эмитентом, Гарантами, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., выступающим в качестве регистратора (далее «**Регистратор**», термин, включающий в себя любого регистратора-правопреемника, назначаемого время от времени в связи с Облигациями), The Bank of New York Mellon, выступающим в качестве основного платежного агента и агента передачи (далее «**Основной платежный агент и агент передачи**»), другим платежным агентом и агентом передачи, именуемым в настоящем документе, и Доверительным управляющим.
- 2. Ссылки на Условия.** Любая ссылка в настоящем документе на «**Условия**» является ссылкой на условия по Облигациям, изложенные в Приложении 4 (*Сроки и условия по облигациям*) Трастового соглашения, любая ссылка на нумерованное «**Условие**» является ссылкой на соответствующее пронумерованное положение настоящего документа.

3. **Зарегистрированный держатель.** Настоящий документ свидетельствует о том, что

Cede & Co., как кандидат на должность Депозитарной Тростовой Корпорации («ДТК»)

является лицом, внесенным в реестр Регистратора в отношении Облигаций (далее «Регистратор») в качестве должным образом зарегистрированного держателя (далее «Держатель»):

• **долларов США**

(• **ДОЛЛАРОВ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ**)

в совокупной основной сумме по Облигациям или такой иной суммы, которая отображена в реестре Держателей Облигаций, как представлено настоящим Глобальным сертификатом облигаций, имеющих ограничения на распространение, и отмечено (исключительно для информационных целей) в третьей колонке Приложения А к настоящему Глобальному сертификату облигаций, имеющих ограничения на выпуск.

4. **Обещание погашения.** Эмитент на полученную сумму настоящим обещает выплатить такую основную сумму Держателю на 6 октября 2020 года (или на более раннюю дату или даты, на которые указанная сумма будет подлежать выплате в соответствии с Условиями) и проценты на такую основную сумму в конце заемного периода на даты и по ставкам, указанным в Условиях, вместе с любыми дополнительными суммами, уплачиваемыми в соответствии с Условиями, попадающим под действие Условий.
5. **Передача.** Передача процентов по Облигациям, представленным настоящим Глобальным сертификатом облигаций, имеющих ограничения на выпуск, в обмен на проценты по Глобальному сертификату облигаций, не имеющих ограничений на выпуск, совершается в соответствии с Платежным агентским Соглашением и операционными процедурами соответствующей клиринговой системы, и любые такие Передачи могут быть сделаны только путем представления сертификатом, как указано в Платежном агентском Соглашении.
6. **Обмен на Индивидуальные сертификаты облигаций.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на выпуск, будет обмениваться полностью (не частично) на должным образом заверенные и заполненные индивидуальные сертификаты облигаций (далее «Индивидуальные сертификаты облигаций») существенно по форме (подлежат заполнению), указанной в Приложении 2 (*Форма индивидуального сертификата облигаций*) к Тростовому соглашению, при наступлении любого из событий, указанных ниже:
- (а) ДТК уведомляет Эмитента или Гарантов о том, что она более не желает или не может выполнять надлежащим образом свои обязанности в качестве депозитария по отношению к Глобальному сертификату облигаций, имеющих ограничения на выпуск, либо прекратила быть «клиринговым агентством», зарегистрированным в соответствии с

Законом США о ценных бумагах и биржах 1934 года, либо в любое время утратила право действовать в качестве такового, и Эмитент либо Гаранты не способны указать квалифицированного правопреемника в течение 90 дней с момента получения уведомления о такой утрате права со стороны ДТК (либо, в зависимости от обстоятельств, такой иной клиринговой системы); или

- (b) Эмитент или Гарант не оплатили сумму в отношении Облигаций в течение пяти дней от даты, на которую наступает срок платежа по такой сумме в соответствии с Условиями.

Такой обмен производится в соответствии с параграфом 7 (*Доставка Индивидуальных сертификатов Облигаций*). Эмитент или Гарант (в зависимости от обстоятельств) извещает Держателя о наступлении любого из событий, указанных в параграфах (a) и (b), в практически целесообразные сроки после его наступления.

7. **Доставка индивидуальных сертификатов облигаций.** Независимо от места обмена настоящего Глобального сертификата облигаций, имеющих ограничения на выпуск, на Индивидуальные сертификаты облигаций, такие Индивидуальные сертификаты облигаций должны выпускаться на совокупную основную сумму, эквивалентную основной сумме настоящего Глобального сертификата облигаций, в течение пяти рабочих дней доставки Держателем, ДТК, Euroclear и/ или Clearstream, Luxembourg, или от их имени Регистратору такой информации, требуемой для заполнения и доставки таких Индивидуальных сертификатов облигаций (включая (без ограничения) имена и адреса лиц, на чье имя будут зарегистрированы Индивидуальные сертификаты облигаций, а также основную сумму держания каждого лица) после сдачи настоящего Глобального сертификата облигаций, имеющих ограничения на выпуск, в указанный офис (как определено в Условиях) Регистратора. Такой обмен будет производиться в соответствии с положениями Платежного агентского соглашения и положениями о передаче и регистрации облигаций, прилагаемыми для этой цели, и, в частности, будет осуществляться без назначения платы Держателю или Доверительному управляющему, но при условии возмещения, требуемого Регистратором в отношении любого налога или иной пошлины любого характера, которые могут взиматься или налагаться в связи с таким обменом. В настоящем параграфе «**рабочий день**» означает день, в который коммерческие банки открыты для ведения бизнеса (включая сделки с иностранной валютой) в городе, в котором Регистратор имеет Указанный офис.
8. **Применимые условия.** Если иное не будет предусмотрено в настоящем параграфе, на Держателя настоящего Глобального сертификата облигаций, имеющих ограничения на выпуск, распространяются права и положения Условий, и для целей настоящего Глобального сертификата облигаций, имеющих ограничения на выпуск, любая ссылка в Условиях на «**Сертификат облигации**» или «**Сертификаты облигаций**» должна (за исключением иного требования толкования по контексту) истолковываться как включающая настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на выпуск.

9. **Уведомления.** Вопреки Условию 17 (*Уведомления*), пока настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на обращение, будет держаться от имени ДТК, или любой клиринговой системы («**Альтернативная клиринговая система**»), уведомления Держателям Облигаций, представленных настоящим Глобальным сертификатом облигаций, («**Держатели Облигаций**»), могут направляться путем доставки соответствующего уведомления в ДТК, либо (в зависимости от обстоятельств) в такую Альтернативную клиринговую систему, при условии, однако, что до тех пор, пока Облигации будут допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже, и, в соответствии с ее правилами, уведомления должны также публиковаться в ведущей газете, имеющей общий тираж в Лондоне (такой как *Financial Times*).
10. **Собрания.** Держатели должны рассматриваться на любом собрании Держателей Облигаций как имеющие один голос в отношении каждой 1,000 долларов США основной суммы по Облигациям, на которую настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на обращение, может обмениваться.
11. **Закон о контрактах (правах третьих сторон) 1999 года.** Никакие права не предоставляются никакому лицу в соответствии с Законом о контрактах (правах третьих сторон) 1999 года в целях обеспечения соблюдения любого условия настоящего Глобального сертификата облигаций, имеющих ограничения на обращение, однако, это не влияет на какие-либо права или средства правовой защиты третьей стороны, существующие или предусмотренные независимо от этого закона.
12. **Выплата.** Выплата основной суммы и процентов в отношении Облигаций, представленных настоящим Глобальным сертификатом облигаций, имеющих ограничения на обращение, будет производиться по предъявлении для передаточной надписи, и если никакая последующая выплата не будет произведена в отношении Облигаций, сдачи Глобального сертификата облигации, имеющих ограничения на обращение, в указанный офис Платежного агента и Агента передачи.
13. **Установление полномочия.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на обращение, является лишь свидетельством полномочия и не является документом, предоставляющим право. Полномочия определяются Регистратором, и только Держатель имеет право на выплату в отношении настоящего Глобального сертификата облигаций, имеющих ограничения на обращение.
14. **Полномочия Доверительного управляющего.** При расчете процентов Держателей Облигаций в период, когда настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на обращение, содержится от имени клиринговой системы, Доверительный управляющий может учитывать любую информацию, предоставленную ему такой клиринговой системой либо ее оператором касательно личности (отдельного лица или класса) ее держателей счетов с полномочиями по настоящему Глобальному сертификату облигаций, имеющих ограничения на обращение, и может рассчитывать такие проценты как если бы такие держатели счетов были держателями настоящего Глобального сертификата облигаций, имеющих ограничения на обращение.

15. **Пресекательный срок.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на обращение, станет недействительным, в случае если не будет выставлен на оплату в течение 10 лет (относительно основной суммы) и 5 лет (относительно процентов) начиная с Соответствующей Даты (как определено в Условии 12 (*Налогообложение*)).
16. **Покупка и погашение.** Погашение любых Облигаций, требуемое в соответствии с Условиями, в результате их выкупа должно осуществляться путем уменьшения основной суммы настоящего Глобального сертификата облигаций, имеющих ограничения на обращение.
17. **Заверение.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на обращение, не является действительным для какой-либо цели до тех пор, пока он не будет заверен для и от имени The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., выступающего в качестве регистратора.
18. **Регулирующий закон.** Настоящий Глобальный сертификат облигаций, имеющих ограничения на обращение, включая все внедоговорные обязательства, вытекающие из либо в связи с Настоящим Глобальным сертификатом облигаций, имеющих ограничения на обращение, регулируется и истолковывается в соответствии с законодательством Англии.

Если в связи с подписанием настоящей Облигации Эмитента представляет доверительное лицо и соответствующая доверенность по своим условиям регулируется законодательством Нидерландов, то Держатель настоящего сертификата, принявший настоящую Облигацию, считается принявшим и признавшим тот факт, что наличие и объем полномочия доверенного лица Эмитента для целей подписания настоящего сертификата, и последствия наличия и пользования таким полномочием, регулируются и истолковываются в соответствии с законодательством Нидерландов.

В ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЧЕГО, настоящий документ скрепляется подписью, поставленной вручную или переданной по факсимильной связи, должным образом уполномоченного лица от имени Эмитента.

KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE B.V.

Подпись:

(должным образом уполномоченное лицо)

СЕРТИФИКАТ ВЫПУЩЕН • 2010 года

ЗАВЕРЕНО для и от имени

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

выступающего в качестве регистратора без права обратного требования, гарантий или обязательств

Подпись:

(должным образом уполномоченное лицо)

ПРИЛОЖЕНИЕ А

ГРАФИК УВЕЛИЧЕНИЯ И УМЕНЬШЕНИЯ ОСНОВНОЙ СУММЫ ПО ОБЛИГАЦИЯМ, ПРЕДСТАВЛЕННЫМ НАСТОЯЩИМ ГЛОБАЛЬНЫМ ОБЛИГАЦИОННЫМ СЕРТИФИКАТОМ, ОГРАНИЧЕННЫМ В ВЫПУСКЕ.

Следующие увеличения и уменьшения основной суммы по Облигациям, представленным настоящим Глобальным сертификатом облигаций, имеющим ограничения на обращение, были сделаны в результате (i) выкупа, покупки и погашения Облигаций либо (ii) передачи Облигаций (включая передачи процентов внутри Облигаций):

Дата Выкупа/Покупки и погашения (указать, что именно)	Размер увеличения или уменьшения основной суммы по Облигациям, представленным настоящим Глобальным сертификатом облигаций, имеющих ограничения на обращение	Основная Сумма о Облигациям, представленным настоящим Глобальным сертификатом облигаций, имеющих ограничения на обращение, образовавшаяся в результате такого увеличения или уменьшения	Отметка, сделанная Основным платежным агентом или Основным Агентом по передаче или от их имени
--	--	--	---

[Прилагается к Глобальному сертификату облигаций, имеющих ограничения на обращение:]

[Сроки и условия, как указано в Приложении 4 (Сроки и условия по Облигациям)]

[В нижнем поле Сроков и условий:]

ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И АГЕНТ ПО ПЕРЕДАЧЕ

The Bank of New York Mellon
One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

**ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ
АГЕНТ И АГЕНТ ПО
ПЕРЕДАЧЕ**

The Bank of New York Mellon

One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

РЕГИСТРАТОР

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A

Vertigo Building – Polaris
2-4 rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

ПРИЛОЖЕНИЕ 2
Форма Индивидуального облигационного сертификата

Серийный Номер:.....

ISIN: ●

Общий код: ●

[НИ НАСТОЯЩАЯ ОБЛИГАЦИЯ, НИ ГАРАНТИЯ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ, И ОБЕ ОНИ БЫЛИ ПЕРВОНАЧАЛЬНО ВЫПУЩЕНЫ ЛИБО СДЕЛАНЫ ПО СДЕЛКЕ, НЕ ТРЕБУЮЩЕЙ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»), И ОБЛИГАЦИИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ОТДАНЫ В ЗАЛОГ ЛИБО ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНЫ В ОТСУТСТВИЕ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ЛИБО ПРИМЕНИМОГО ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ ПРАВИЛА О РЕГИСТРАЦИИ. ДЕРЖАТЕЛЬ НАСТОЯЩЕЙ ОБЛИГАЦИИ, ПРИНЯВ ЕЕ, ПРЕДСТАВЛЯЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ, В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТА И ГАРАНТОВ, С ТЕМ, ЧТО (А) НАСТОЯЩАЯ ОБЛИГАЦИЯ (И ЛЮБОЙ ПРОЦЕНТ НА НЕЕ) МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНА, ОТДАНА В ЗАЛОГ ЛИБО ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНА ТОЛЬКО (1) ЭМИТЕНТУ ЛИБО ГАРАНТАМ, (2) ЛИЦУ, КОТОРОГО ПРОДАВЕЦ ОБОСНОВАННО СЧИТАЕТ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ, ДЕЙСТВУЮЩИМ ОТ ИМЕНИ ОРГАНИЗАЦИИ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПРАВИЛЕ 144А В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) ПО СДЕЛКЕ, ОТВЕЧАЮЩЕЙ УСЛОВИЯМ ПРАВИЛА 144А, (3) ПО ОФШОРНОЙ СДЕЛКЕ, ОТВЕЧАЮЩЕЙ УСЛОВИЯМ ПРАВИЛА 903 ЛИБО 904 ПОЛОЖЕНИЯ S В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (4) В СООТВЕТСТВИИ С ИСКЛЮЧЕНИЕМ ИЗ ПРАВИЛ О РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В ПРАВИЛЕ 144А К НЕМУ, ЕСЛИ ВОЗМОЖНО, И В КАЖДОМ ИЗ ПОДОБНЫХ СЛУЧАЕВ В СООТВЕТСТВИИ С ЛЮБЫМ ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ЛИБО ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЧТО (В) ДЕРЖАТЕЛЬ ОБЯЗАН, РАВНО КАК И ЛЮБОЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ, УВЕДОМИТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ НАСТОЯЩЕЙ ОБЛИГАЦИИ (ЛИБО ПРОЦЕНТОВ НА НЕЕ) О НАСТОЯЩИХ ОГРАНИЧЕНИЯХ НА ПЕРЕДАЧУ, УКАЗАННЫХ В (А) ВЫШЕ.

НАСТОЯЩАЯ ОБЛИГАЦИЯ И ВСЯ ОТНОСЯЩАЯСЯ ДОКУМЕНТАЦИЯ МОЖЕТ ВРЕМЯ ОТ ВРЕМЕНИ ИЗМЕНЯТЬСЯ ЛИБО ДОПОЛНЯТЬСЯ С ЦЕЛЬЮ ИЗМЕНЕНИЯ ОГРАНИЧЕНИЙ И ПРОЦЕДУР, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ И ЛЮБОЙ ПЕРЕДАЧИ НАСТОЯЩЕЙ ОБЛИГАЦИИ, ДЛЯ ТОГО, ЧТОБЫ ОТОБРАЗИТЬ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИМЕНИМОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ИЛИ ПОЛОЖЕНИИ (ИЛИ ИХ ИНТЕРПРЕТАЦИИ) ЛИБО В ПРАКТИКЕ, ОТНОСЯЩЕЙСЯ К ПЕРЕПРОДАЖЕ ИЛИ ПЕРЕДАЧЕ ОГРАНИЧЕННЫХ В ОБРАЩЕНИИ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЦЕЛОМ. ПРИНЯВ НАСТОЯЩУЮ ОБЛИГАЦИЮ, ДЕРЖАТЕЛЬ СОГЛАШАЕТСЯ НА ЛЮБОЕ ТАКОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ИЛИ ДОПОЛНЕНИЕ.]*

* Настоящая легенда включается, только если Индивидуальный сертификат Облигаций выпущен в обмен на первоначальный Глобальный сертификат Облигаций, имеющий ограничения на распространение.

[ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДСТАВЛЕННЫЕ НАСТОЯЩИМ СЕРТИФИКАТОМ, НЕ БЫЛИ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА (ДАЛЕЕ «ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ И ПРОДАНЫ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ГРАЖДАНАМ США, ЗА ИХ СЧЕТ ИЛИ В ИХ ПОЛЬЗУ (I) В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ В КАЧЕСТВЕ ЧАСТИ ИХ ВКЛАДА ИЛИ (II) В ИНЫХ СЛУЧАЯХ ДО ИСТЕЧЕНИЯ 40 ДНЕЙ С МОМЕНТА НАЧАЛА ДЕЙСТВИЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ДАТЫ ЗАКРЫТИЯ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ, В ЛЮБОМ СЛУЧАЕ, В СООТВЕТСТВИИ С ПОЛОЖЕНИЕМ S ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ. ТЕРМИНЫ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ВЫШЕ, ИМЕЮТ ЗНАЧЕНИЕ, УСТАНОВЛЕННОЕ В ПОЛОЖЕНИИ S.]**

** Включать, если Облигация была передана в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах в течение Периода Распределения, либо была выпущена в течение Периода распределения в обмен на Глобальный сертификат облигаций, не имеющих ограничений на обращение.

Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V.

(компания, зарегистрированная с ограниченной ответственностью в Нидерландах)

Облигации на сумму 700.000.000 долларов США под 6,375% со сроком погашения в 2020 году,

Гарантированные

Акционерным обществом «Национальная компания Казахстан Темир Жолы»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан),

Акционерным обществом «Казтемиртранс»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан)

и

Акционерным обществом «Локомотив»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан)

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ СЕРТИФИКАТ

Настоящий Индивидуальный сертификат Облигации выпущен в отношении Облигаций на сумму • долларов США под 6,375% со сроком погашения в 2020 году (далее «**Облигации**») Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. (далее «**Эмитент**») под солидарную и индивидуальную безусловную и безотзывную гарантию Акционерного общества «Национальная компания Казахстан Темир Жолы», Акционерного общества «Казтемиртранс» и Акционерного общества «Локомотив» (далее «**Гаранты**»). Облигации учреждаются, регулируются и имеют право на действие настоящего трастового соглашения (далее «**Трастовое соглашение**», время от времени изменяемый и дополняемый) от 6 октября 2010 года между Эмитентом, Гарантами и BNY Corporate Trustee Services Limited, выступающим в качестве доверительного управляющего (далее «**Доверительный управляющий**», термин, включающих всех лиц, назначенных в настоящее время в качестве доверительного управляющего или доверительных управляющих по настоящему Трастовому соглашению), а также попадают под действие любого платежного агентского соглашения от 6 октября 2010 года (далее «**Платежное агентское соглашение**», время от времени изменяемое и дополняемое), заключенного Эмитентом, Гарантами, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., выступающим в качестве регистратора (далее «**Регистратор**», термин, включающий в себя любого регистратора-правопреемника, назначаемого время от времени в связи с Облигациями), The Bank of New York Mellon, выступающим в качестве основного платежного агента и агента по передаче (далее «**Основной платежный агент и агент по передаче**»), другим платежным агентом и агентом передачи, именуемым в настоящем документе, и Доверительным управляющим.

Ссылки на условия. Любая ссылка в настоящем документе на «**Условия**» является ссылкой на условия по Облигациям, указанные на них, и любая ссылка на нумерованное «**Условие**» является ссылкой на соответствующее пронумерованное положение настоящего документа. Если Условия, указанные на настоящем сертификате Облигации, отличаются от тех, которые указаны в Приложении к Трастовому соглашению, Условия, указанные на настоящем сертификате Облигаций, имеют преимущество.

Настоящий документ свидетельствует о том, что:

.....
.....
.....

является на настоящую дату лицом, зарегистрированным в реестре Регистратора в отношении Облигаций (далее «Регистратор») в качестве должным образом зарегистрированного держателя либо, в случае, если более одного лица зарегистрированы в таком качестве, первое из названных таким образом лицо (далее «Держатель»):

долларов США.....

(..... ДОЛЛАРОВ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ)

в совокупной основной сумме по Облигациям.

Эмитент на полученную сумму настоящим обещает выплатить такую основную сумму Держателю на 6 октября 2020 года (или на более раннюю дату или даты, на которые указанная сумма будет подлежать выплате в соответствии с Условиями) и проценты на такую основную сумму в конце заемного периода на даты и по ставкам, указанным в Условиях, вместе с любыми дополнительными суммами, уплачиваемыми в соответствии с Условиями, попадающим под действие Условий.

Настоящий Индивидуальный сертификат Облигаций является лишь свидетельством полномочия и не является документом, предоставляющим право. Полномочия определяются Регистратором, и только Держатель имеет право на выплату в отношении настоящего сертификата Облигаций.

Настоящий Индивидуальный сертификат Облигаций не является действительным для какой-либо цели до тех пор, пока он не будет заверен для и от имени The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A в качестве регистратора.

Если в связи с подписанием настоящей Облигации Эмитента представляет доверительное лицо и соответствующая доверенность по своим условиям регулируется законодательством Нидерландов, то Держатель настоящего сертификата, принявший настоящую Облигацию, считается принявшим и признавшим тот факт, что наличие и объем полномочия доверенного лица Эмитента для целей подписания настоящего сертификата, и последствия наличия и пользования таким полномочием, регулируются и истолковываются в соответствии с законодательством Нидерландов.

Индивидуальный сертификат Облигаций, включая все внедоговорные обязательства, вытекающие из или в связи с настоящим Индивидуальным сертификатом Облигаций, подчинен и толкуется в соответствии с Английским законодательством.

Все заявления, установленные в легенде, являются неотъемлемой частью Облигации или Облигаций, в отношении которых настоящий сертификат выпущен, и приняв который каждый Держатель признает для себя обязательную юридическую силу условий и положений, установленных в такой легенде.

В ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЧЕГО, настоящий документ скрепляется подписью, поставленной вручную или переданной по факсимильной связи, должным образом уполномоченного лица от имени Эмитента.

Подпись:

(должным образом уполномоченное лицо)

СЕРТИФИКАТ ВЫПУЩЕН [●]

ЗАВЕРЕНО для и от имени

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

выступающего в качестве регистратора без права обратного требования, гарантий или обязательств

Подпись:

(должным образом уполномоченное лицо)

ФОРМА ПЕРЕДАЧИ

Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V.

(компания, зарегистрированная с ограниченной ответственностью в Нидерландах)

Облигации на сумму • долларов США под 6,375% со сроком погашения в 2020 году,

Гарантированные

Акционерным обществом «Национальная компания Казахстан Темир Жолы»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан),

Акционерным обществом «Казтемиртранс»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан)

и

Акционерным обществом «Локомотив»

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан)

НА ПОЛУЧЕННУЮ СУММУ («Передающее лицо»),
зарегистрированный держатель настоящего Индивидуального сертификата Облигации
настоящим передает (кому)

.....
.....
.....
.....
.....

....., долларов США Облигации на основную сумму •
долларов США под 6,375% со сроком погашения в 2020 году (ISIN [•], Общий код [•],
[CUSIP [•]]) (далее «Облигации») Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. и безотзывно
запрашивает и уполномочивает The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A
действовать в качестве Регистратора в отношении Облигаций (или любого
правопреемника The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A, в его таком качестве)
для осуществления соответствующей передачи путем соответствующих записей в
реестре Регистратора.

[[ПРИМЕЧАНИЕ: ВСТАВИТЬ [А] В СЛУЧАЕ ПЕРЕДАЧИ ОБЛИГАЦИЙ С
ЛЕГЕНДОЙ «ПРАВИЛО 144А» ПРАВОПРЕЕМНИКАМ, КОТОРЫЕ ПРИНИМАЮТ
ОБЛИГАЦИИ БЕЗ ЛЕГЕНДЫ «ПРАВИЛО 144А». ВСТАВИТЬ [В] ДЛЯ ПЕРЕДАЧИ
ОБЛИГАЦИЙ БЕЗ ЛЕГЕНДЫ «ПРАВИЛО 144А» ПРАВОПРЕЕМНИКАМ,
КОТОРЫЕ ПРИНИМАЮТ ОБЛИГАЦИИ С ЛЕГЕНДОЙ «ПРАВИЛО 144А», ДО
ИСТЕЧЕНИЯ ПЕРИОДА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ.]

[А] В связи с таким запросом и в отношении таких Облигаций, Передающее лицо
настоящим свидетельствует о том, что (i) такая передача была осуществлена в
соответствии с ограничениями на передачу, установленными в Облигациях, и в
соответствии с любым применимым законодательством о ценных бумагах любого
штата Соединенных Штатов либо иной другой юрисдикции и (ii) либо:

(А) такая передача была осуществлена в соответствии с Правилем 903 либо Правилем 904 Положения S по Закону о ценных бумагах, и соответственно Передающее лицо настоящим свидетельствует, что:

1. предложение и продажа Облигаций не были совершены на территории Соединенных Штатов или гражданину Соединенных Штатов, за его счет или в его пользу, и такие предложение и продажа не были направлены на определенную группу граждан Соединенных Штатов за границей;
2. либо
 - (а) в момент, когда был сформирован заказ на покупку, Правоприобретатель находился за пределами Соединенных Штатов, либо нижеподписавшийся или любое иное лицо, действующее в его интересах, обоснованно полагало, что Правоприобретатель находился за пределами Соединенных Штатов, либо
 - (б) сделка была совершена на или посредством инструментов обозначенного оффшорного рынка ценных бумаг (как определено в Положении S) и ни Передающее лицо, ни любое иное лицо, действующее в его интересах, не знало, что сделка была заранее согласована с покупателем в Соединенных Штатах;
3. не было предпринято никаких коммерческих усилий, противоречащих требованиям Правила 903(b) либо 904(b) Положения S, как применимо;
4. сделка не является частью плана или схемы, предназначенных для того, чтобы избежать требований о регистрации Закона о ценных бумагах; и
5. если Передающее лицо является служащим или директором Эмитента либо агента по продаже, который является аффилированным лицом Эмитента либо агента по продаже, единолично занимая такую позицию, то такая продажа осуществлена в соответствии с соответствующими нормами Правила 904(b)(2) Положения S; либо

(В) передача была осуществлена в соответствии с исключением из правил о регистрации по Закону о ценных бумагах, которые содержатся в Правиле 144 к нему.

[В] В связи с таким запросом и в отношении таких Облигаций, Передающее лицо настоящим свидетельствует о том, что подобная передача была осуществлена в соответствии с Правилем 144А по Закону о ценных бумагах («**Правило 144А**») и, соответственно, Передающее лицо настоящим свидетельствует, что договорная выгода по таким Облигациям передается лицу, которого Передающее лицо обоснованно полагает приобретающим Облигации на свой собственный счет, либо на один или более счетов, которыми такое лицо распоряжается по своему собственному усмотрению, и такое лицо, и каждый такой счет является **«квалифицированным покупателем от имени организации»** по определению Правила 144А, всегда по сделке, отвечающей требованиям Правила 144А и в соответствии с ограничениями по передаче, установленными в таких Облигациях и любом применимом

законодательстве о ценных бумагах любого штата США либо любой иной юрисдикции.]

Дата:

Подпись:(должным образом уполномоченное лицо)

Облигации

(a) Имя лица, которым или от имени которого настоящая форма передачи подписывается, должно соответствовать имени зарегистрированного держателя, указанного на лицевой стороне настоящего Индивидуального сертификата облигаций.

(b) Представитель такого зарегистрированного держателя должен указать должность, в которой он подписывает документ, напр., исполнитель.

(c) Подпись лица, осуществляющего передачу, должна соответствовать любому списку должным образом авторизованных образцов подписей, предоставленному зарегистрированным держателем, или должна подтверждаться признанным банком, государственным нотариусом или иным способом, который могут потребовать Регистратор или соответствующий Платежный агент или Агент по передаче.

(d) Настоящая форма передача должна сопровождаться такими документами, доказательствами либо информацией, которые могут быть затребованы Регистратором.

(e) В случае, если Передающее лицо является корпорацией, партнерством либо траст-агентом, должна быть указана должность лица, подписывающего от имени такого Передающего лица, документ.

(f) Любая передача Облигаций должна производиться на сумму, эквивалентную 200,000 долларов США или целочисленным кратным, превышающим указанную сумму на 1,000 долларов США.

[Сроки и условия, как указано в Приложении 4 (Сроки и условия по Облигациям)]

[В нижнем поле Сроков и условий:]

ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И АГЕНТ ПО ПЕРЕДАЧЕ

The Bank of New York Mellon
One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

**ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ
АГЕНТ И АГЕНТ ПО
ПЕРЕДАЧЕ**

The Bank of New York Mellon

One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

РЕГИСТРАТОР

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A

Vertigo Building – Polaris
2-4 rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Положения о собрании Держателей Облигаций

1 Назначение доверенного лица или представителя

- 1.1 Держатель Облигаций (представленных Глобальным сертификатом Облигаций или Индивидуальным сертификатом Облигаций) может в соответствии с письменным документом, составленным на английском языке («**форма доверенности**»), подписанным держателем или (в случае корпорации) заверенным его общей печатью и подписанным от его имени доверенным лицом или должным образом уполномоченным сотрудником корпорации, и доставленным в указанный офис Регистратора или Агента по передаче, не позднее, чем за 48 часов до начала запланированного соответствующего собрания, назначить лицо («**доверенное лицо**»), выступающее от его имени в связи с любым собранием Держателей Облигаций и любым отсроченным таким собранием.
- 1.2 Любой держатель Облигаций, являющийся корпорацией, может путем доставки любому Агенту не позднее, чем за 48 часов до начала запланированного любого собрания, решение ее директоров или другого руководящего органа, составленное на Английском языке, уполномочить любое лицо выступать в качестве своего представителя («**представитель**») в связи с любым собранием Держателей Облигаций и любым отсроченным таким собранием.
- 1.3 Любое доверенное лицо, назначенное в соответствии с Параграфом 1.1 выше, или представитель, назначенный в соответствии с Параграфом 1.2 выше, считается, по мере сохранения такого назначения, обладающим всей полнотой полномочий в связи с соответствующим собранием или отсроченным собранием Держателей Облигаций, держателем Облигаций, к которому относится такое назначение, и держатель Облигаций должен рассматриваться в этих целях не являющимся держателем или владельцем Облигаций, соответственно.

2 Созыв собрания

- 2.1 Доверительный управляющий, Эмитент или Гаранты в любое время могут, и Доверительный управляющий (при условии возмещения или гарантии компенсации всех затрат и расходов, связанных с этим) по письменному запросу Держателей Облигаций, представляющих не менее 1/10 основной суммы по Облигациям, находящимся в обращении, должен созвать собрание Держателей Облигаций. В случае требования созыва собрания Доверительный управляющий должен созвать собрание в кратчайшие сроки. В случае созыва любого такого собрания любая такая сторона должна незамедлительно направить письменное уведомление другой стороне с указанием дня, времени и места такого собрания, а также характера работы, которая проводится на нем. Каждое такое собрание проводится во время и по месту, назначенному и утвержденному Доверительным управляющим.
- 2.2 Уведомление не позднее, чем за 21 день (исключая день направления уведомления и день проведения собрания) до проведения такого собрания, с указанием даты, времени и места проведения собрания, должно быть

направлено Держателям Облигаций способом, указанным в Условиях. Копия уведомления должна предоставляться Доверительному управляющему, если собрание не было созвано Доверительным управляющим, и Эмитенту и Гарантам, если собрание не было созвано Эмитентом и Гарантами. Такое уведомление (если иное не будет согласовано и установлено Доверительным управляющим в каждом особом случае) должно указывать условия предлагаемого(ых) решения(й) и включать в себя сообщение о том, что Держатели Облигаций могут не позднее, чем за 48 часов до начала собрания, назначить доверенных лиц путем оформления и предоставления формы доверенности на английском языке, как указано выше, или могут назначить представителей по решению своих директоров или другого руководящего органа.

- 2.3 Лицо (которое может, но не обязательно должно быть Держателем Облигаций), письменно назначенное Доверительным управляющим, имеет право на председательство на каждом таком собрании, а при отсутствии такого назначения или в случае отсутствия назначенного лица на собрании в течение 15 минут после времени начала такого собрания, присутствующие Держатели Облигаций должны выбрать одного из них в качестве председателя, и, если такой выбор не будет сделан, Эмитент может назначить председателя (который может, но не должен, являться Держателем облигаций).

3 **Кворум и отсрочка**

- 3.1 На любом таком собрании одно или более присутствующих лиц, являющихся держателями Облигаций или доверенными лицами или представителями, держащих и представляющих в совокупности не менее 1/10 основной суммы по Облигациям, находящимся в обращении, составляют (кроме случаев принятия Чрезвычайного решения) кворум для решения вопросов, и никакие вопросы (кроме выбора председателя) не могут решаться на любом собрании до тех пор, пока не будет достигнут необходимый кворум на начало решения вопросов. Кворум на любом таком собрании для принятия Чрезвычайного решения составляет (как указано ниже) двух или более лиц, присутствующих лично, владеющих или являющихся доверенными лицами или представителями и владеющими и представляющими в совокупности явное большинство по основной сумме Облигаций, находящихся в обращении, при условии, что на любом собрании, вопросы которого включают в себя любые вопросы, указанные в положении параграфа 5 (*Полномочия Собраний*) настоящего документа, кворум составляет два или более лиц, присутствующих лично, владеющих Облигациями или являющихся доверенными лицами или представителями и владеющими и представляющими в совокупности не менее $\frac{3}{4}$ основной суммы по Облигациям, находящимся в обращении.
- 3.2 Если в течение получаса со времени, назначенного на начало такого собрания, кворум не будет иметь места, собрание (если проводится по требованию Держателей Облигаций) должно быть распущено. В любом другом случае оно должно быть перенесено на срок, наступающий не ранее, чем через 14 дней и не позднее, чем через 42 дня, и может быть назначено председателем на собрании или после него. Если иное не будет предусмотрено параграфом 5 (*Полномочия Собраний*) настоящего документа, на таком отсроченном собрании одно или более лично присутствующих лиц, являющихся держателями Облигаций или

доверенными лицами или представителями составят кворум и будут иметь полномочие принимать любое решение и решать все вопросы, которые должны были должным образом рассматриваться на собрании, по которому была принята отсрочка, если бы имел место кворум на таком собрании; при условии, что на любом отсроченном собрании, на котором должно быть принято Чрезвычайное решение с целью исполнения любых изменений, указанных в положении к параграфу 5 (*Полномочия собраний*), кворум составляют одно или более лично присутствующих лиц, являющихся держателями Облигаций или доверенными лицами или представителями и владеющими и представляющими не менее $\frac{1}{4}$ основной суммы по Облигациям.

- 3.3 Председатель может с согласия (и должен при соответствующем указании) любого собрания переносить это собрание время от времени и менять место проведения, при этом никакие вопросы не могут решаться на любом перенесенном собрании, кроме вопросов, которые могли решаться на собрании, на котором было принято решение о его переносе.
- 3.4 Уведомление не позднее, чем за 10 дней до любого перенесенного за отсутствием кворума собрания должно быть направлено таким же образом, что и для первоначального собрания, и такое уведомление должно содержать в себе требование кворума для каждого перенесенного собрания. В соответствии с вышесказанным, нет необходимости уведомлять о любом перенесенном собрании.

4 Голосование

- 4.1 Каждый вопрос, представленный на рассмотрение, должен решаться в первой инстанции путем поднятия руки, и в случае равенства голосов председатель (поднятием руки и по списку голосов) имеет решающий голос в дополнение к голосу (голосам) (если имеются), на которые он имеет право как Держатель Облигаций или доверенное лицо либо представитель.
- 4.2 На любом собрании до тех пор, пока подсчет голосов не будет (до или во время объявления результатов поднятия рук) требоваться председателем или одним или более присутствующими лицами, являющимися держателями Облигаций или доверенными лицами или представителями, представляющими или владеющими в совокупности не менее $\frac{1}{50}$ основной суммы по Облигациям, находящимся в обращении, объявление председателя о принятии решения большинством голосов либо отклонении такого решения большинством голосов является убедительным доказательством такого факта без подтверждения числа или части голосов, зарегистрированных в пользу или против такого решения.
- 4.3 Если на любом собрании будет затребован подсчет голосов, он должен производиться таким образом (по условиям положений, содержащихся ниже) и тотчас либо после переноса собрания в соответствии с указаниями председателя, и результаты такого подсчета голосов считаются решением собрания, на котором был затребован подсчет голосов, на дату проведения подсчета. Требование подсчета голосов не должно препятствовать непрерывности собрания по ведению любых дел, не относящихся к вопросу, по решению которого требуется подсчет голосов.

- 4.4 Любой подсчет голосов, требуемый на любом собрании в связи с выбором председателя или любым вопросом переноса собрания, должен проводиться на собрании до его переноса.
- 4.5 Доверительный управляющий, Эмитент и Гаранты (через своих соответствующих представителей) их соответствующие советники по правовым и финансовым вопросам имеют право присутствовать и выступать на любом собрании Держателей Облигаций. За исключением вышесказанного, ни одно лицо не имеет права присутствовать или голосовать на любом собрании Держателей Облигаций или присоединяться ко всем участникам с просьбой о созыве такого собрания, если оно не является Держателем Облигаций или не является доверенным лицом или представителем. Ни Эмитент, ни Гаранты, ни их филиалы не имеют права голоса в отношении Облигаций, находящихся в бенефициарной собственности их или от их имени, при этом данное условие не препятствует любому доверенному лицу или любому представителю являться директором, сотрудником или представителем, либо быть иным образом связанным с Эмитентом, Гарантом или любым их филиалом.
- 4.6 По условиям положений параграфа 4.5 настоящего документа если на любом собрании (а) в ходе голосования поднятием руки каждое лицо, присутствующее лично и являющееся Держателем Облигаций или доверенным лицом или представителем, имеет один голос, и (б) при подсчете голосов каждое присутствующее на указанных основаниях лицо имеет один голос в отношении \$1,000 долларов США основной суммы по каждой Облигации, которой это лицо владеет, либо в отношении которой является доверенным лицом или представителем. Без ущерба обязательствам доверенных лиц, любым лицам, имеющим право более одного голоса, нет необходимости использовать все свои голоса или, таким же образом, отдавать все свои голоса, на которые они имеют право.
- 4.7 Доверенные лица и представители могут и не являться Держателями Облигаций.
- 4.8 Каждая доверенность должна храниться Основным платежным агентом, Платежным агентом или (в зависимости от обстоятельств) Регистратором или Агентом по передаче в месте, указанном или одобренном Доверительным управляющим не менее, чем за 24 часа до время начала собрания или перенесенного собрания, на котором доверенные лица, указанные в доверенности, предлагаются для принятия участия в голосовании, и в случае неявки форма доверенности не будет считаться действительной, если председателем не будет принято иное решение до начала решения вопросов таким собранием или перенесенным собранием. Копия каждой формы доверенности должна храниться у Доверительного управляющего до начала собрания или отсроченного собрания, но Доверительный управляющий не обязан в связи с этим проводить проверку или наводить справки в отношении действительности или полномочий доверенных лиц, указанных в такой форме доверенности.
- 4.9 Любой голос, отданный в соответствии с условиями формы доверенности, является действительным вопреки предыдущему отзыву или изменению формы доверенности или указаний любого Держателя Облигаций, в соответствии с

которыми она была оформлена, при условии, что ни одно письменное сообщение о таком отзыве или изменении не было получено Основным платежным агентом по зарегистрированному адресу его офиса или председателем собрания (в каждом случае) за 24 часа до начала собрания или перенесенного собрания, на котором эта доверенность должна была использоваться.

5 Полномочия собраний

Собрание Держателей Облигаций, при условии соблюдения Условий, в дополнение к полномочиям, предоставленным в рамках вышеуказанных положений, но без ущерба любым полномочиям, предоставленным другим лицам настоящим Тростовым соглашением, имеет следующие полномочия, реализуемые Чрезвычайным решением, а именно:

- (i) полномочие утверждать любое предложение Эмитента, Гарантов или Доверительного управляющего в отношении любого изменения, модификации, отмены, замены или согласования или механизма в отношении прав Держателей Облигаций, в отношении Эмитента или Гарантов либо любой их собственности, независимо от того, возникают ли такие права в связи с настоящим Тростовым соглашением, Облигациями или иными инструментами;
- (ii) полномочие утверждать любую схему или предложение по обмену, замещению или продаже Облигаций или переводу Облигаций либо аннулированию или истечении срока Облигаций в виде оплаты акций, векселей, облигаций, долговых обязательств, привилегированных акций и/ или прочих обязательств и/ или ценных бумаг Эмитента, Гарантов или любой другой компании, сформированной или планируемой за счет денежных средств или частично за счет или в виде оплаты таких акций, векселей, облигаций, долговых обязательств привилегированных акций и/ или прочих обязательств и/ или ценных бумаг в соответствии с вышеуказанным, и частично за или в счет денежных средств;
- (iii) полномочие согласия с любого рода изменением положений, содержащихся в настоящем Тростовом соглашении, Условиях или Облигациях, которые предлагаются Эмитентом, Гарантами или Доверительным управляющим;
- (iv) полномочие утверждать любое лицо, предлагаемое к назначению в качестве нового доверительного управляющего по условиям настоящего Тростового соглашения, и полномочие заменять любого текущего Доверительного управляющего или Доверительных управляющих;
- (v) право уполномочивать Доверительного управляющего на оформление и подготовку всех документов, выполнение действий и дел, необходимых для выполнения и приведения в исполнение любого Чрезвычайного решения;
- (vi) право освобождать Доверительного управляющего от ответственности или обязательств в отношении любого действия или бездействия, за которые Доверительный управляющий может стать ответственным по условиям настоящего Тростового соглашения, или в отношении Облигаций;

- (vii) право наделения любыми полномочиями, правом усмотрения или утверждения, в рамках которых положения настоящего Тростового соглашения или Облигаций должны быть предложены Чрезвычайным решением; и
- (viii) полномочие назначать любых лиц (являющихся или не являющихся Держателями Облигаций) в качестве комитета или комитетов, представляющих интересы Держателей Облигаций, и предоставлять такому комитету или комитетам любые полномочия или свободу усмотрения, которые Держатели Облигаций могут иметь на основании Чрезвычайного решения,

при условии, что положения параграфа 3.2 (*Кворум и отсрочка*) настоящего Приложения относительно сокращенного кворума на отсроченном собрании не будут применяться к любому решению, согласно которому:

- (i) изменяется статус или срок Облигаций или дата любой уплаты в отношении Облигаций или по Гарантии;
- (ii) основная сумма или процент в отношении Облигаций сокращаются или отменяются; или
- (iii) изменяются условия по Гарантии, либо она аннулируется;
- (iv) валюта выплат по Облигациям либо дата наступления срока платежа в отношении Облигаций изменяются;
- (v) изменяются обязательства Эмитента и Гарантов по уплате Дополнительных Сумм в соответствии с Условием 12 (*Налогообложение*) либо настоящим Тростовым соглашением;
- (vi) изменяются обязательства Эмитента либо Гарантов по Условию 4 (*Непредоставление залога*), 5 (*Ограничения по реализации активов*), 6 (*Ограничения по Слиянию и Поглощению*), 9(c) (*Погашение по решению Держателей Облигаций*) либо 9(d) (*Погашение в связи с частичным погашением Эмитентом по решению Держателей Облигаций*);
- (vii) изменяются положения касающиеся кворума, требуемого на любом собрании Держателей Облигаций;
- (viii) изменяется процент голосов, требуемых для изменения условий по Облигациям либо Тростовому соглашению (включая Гарантию), либо отказа от любого будущего исполнения или прошедшего неисполнения со стороны Эмитента или Гарантов, либо для снижения процента совокупной основной суммы по Облигациям, требуемой для принятия действия, или кворума, требуемого на любом собрании Держателей Облигаций, на котором принимается решение; или
- (ix) изменения настоящего положения.

Кворум для такого решения на отсроченном собрании составляет одно или более лиц, лично присутствующих на собрании, являющихся Держателями Облигаций или/ и их доверенными лицами или представителями, имеющих или представляющих в совокупности не менее $\frac{1}{4}$ основной суммы по Облигациям, находящимся в обращении.

6 Вступление в силу опубликованного чрезвычайного решения

Любое Решение, принятое на собрании Держателей Облигаций, должным образом созванном и проведенном в соответствии с настоящим Тростовым соглашением, является обязательным для всех Держателей Облигаций, присутствующих или отсутствующих на таком собрании, и Держатели Облигаций должны проводить в действие такое решение, соответственно. Принятие любого такого Решения является неопровержимым доказательством того, что обстоятельства любого Решения оправдывают его принятие. Уведомление о результатах голосования по любому Решению, должным образом рассмотренному Держателями Облигаций, должно быть направлено Держателям Облигаций Доверительным управляющим в соответствии с Условием 16 (*Уведомления*) в течение 14 дней с момента получения результатов голосования, при условии, что отсутствие такого уведомления не будет лишать Решения силы.

7 Решение внеочередного собрания

Понятие «Решение внеочередного собрания» в том смысле, в котором оно используется в настоящем Тростовом соглашении, означает решение, принимаемое на собрании Держателей облигаций, должным образом созванном и проведенном в соответствии с положениями, содержащимися в настоящем документе, посредством голосов «за» держателей Облигаций, присутствующих лично или представленных доверенным лицом или представителем, имеющие в совокупности не менее 2/3 основной суммы Облигаций, находящихся в собственности Держателей, присутствующих или представленных на собрании.

8 Протокол

Протокол любых решений и ведения любых собраний, как указано выше, должен составляться и должным образом заноситься в записи, которые время от времени предоставляются Доверительным управляющим для этой цели, и любой такой протокол, как указано выше, если он подписан председателем собрания, на котором были приняты решения или решены вопросы, или председателем следующего собрания Держателей Облигаций, и является неоспоримым свидетельством вопросов, содержащихся в нем, и до тех пор, пока не будет доказано обратное, каждое такое собрание, в отношении которого был составлен протокол и подписан (как указано выше), считается должным образом созванным и проведенным, и все решения, принимаемые на собрании, и решаемые вопросы считаются должным образом принятыми и решенными.

9 Полномочия Доверительного управляющего по утверждению положений

При соблюдении всех других положений, содержащихся в настоящем Тростовом соглашении, Доверительный управляющий может без согласия Держателей Облигаций утверждать последующие положения, касающиеся проведения собраний Держателей Облигаций и посещения и голосования на них, которые Доверительный управляющий может определить по собственному усмотрению.

10 Выпуск более одной серии облигаций

Нижеследующие положения применимы в том случае, когда выпущенные Облигации принадлежат более одной серии:

- (i) Дела, которые, по мнению Доверительного управляющего, влияют на Облигации только одной серии, должны решаться на отдельном собрании Держателей Облигаций этой серии.
- (ii) Дела, которые, по мнению Доверительного управляющего, влияют на Облигации более одной серии, но не приводят к фактическим или потенциальным конфликтам интересов между держателями Облигаций одной серии и держателями Облигаций любой другой серии, должны вестись на отдельном собрании держателей Облигаций каждой такой серии или на отдельном собрании держателей Облигаций всех таких серий, как определяется Доверительным управляющим по собственному усмотрению.
- (iii) Дела, которые, по мнению Доверительного управляющего, влияют на Облигации более одной серии и вызывают фактический или потенциальный конфликт интересов между держателями Облигаций одной серии и держателями Облигаций другой серии, должны вестись на отдельных собраниях держателей Облигаций каждой такой серии.
- (iv) Предыдущие параграфы настоящего Приложения должны применяться в случае, если ссылки на Облигации и Держателей Облигаций будут являться ссылками на Облигации соответствующей серии и держателей таких Облигаций.
- (v) В данном параграфе термин «Дела» включает в себя (без ограничения) принятие или отклонение любого решения.

11 Письменные решения

Письменное решение, подписанное (i) держателями всех Облигаций класса, которые в настоящее время имеют право на получение уведомления о собрании, или от их имени, либо (ii) если такие держатели получили уведомление не позднее, чем за 21 день о таком решении, лицами или от их имени, представляющими $\frac{3}{4}$ совокупной основной суммы соответствующих выпущенных Облигаций, является во всех отношениях действительным и имеющим силу как Чрезвычайное решение, принятое на собрании Держателей Облигаций этого класса, должным образом созванном и проведенном. Такое письменное решение может содержаться в одном документе или нескольких документах в аналогичной форме, каждый из которых подписывается одним или более соответствующими Держателями Облигаций или от их имени, и датой такого решения является дата последнего такого документа.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4 УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Нижеописанные условия Облигаций (с учетом дополнений и за исключением текста, напечатанного курсивом) будут напечатаны на каждом Индивидуальном Облигационном Сертификате, а также приложены (в соответствии с положениями такового) и применимы в отношении каждой соответствующей Глобальной Облигации:

Настоящая Облигация является облигацией разрешенного выпуска 6,375-процентных Облигаций на сумму 700.000.000 долларов США со сроком погашения в 2020 году (далее «Облигации», этот термин включает в себя, если иное не требуется по контексту, ссылку на любые дополнительные облигации, выпущенные в соответствии с Условием 18 (*Дополнительные выпуски*), и составляющие единую серию), которые выпущены Казахстан Темир Жолы Финанс Б.В. (далее - «Эмитент») и гарантированы АО «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы» («КТЖ»), АО «Казтемиртранс» и АО «Локомотив» (далее каждый - «Гарант» и совместно – «Гаранты», этот термин также включает любое Лицо, ставшее Гарантом в соответствии с Условием 5 (*Ограничения на изменения в бизнесе и отчуждение активов*)) в соответствии с положениями гарантии (далее - «Гарантия»), содержащейся в указанном ниже Тростовом соглашении. Облигации вступают в силу путем заключения Тростового соглашения от 6 октября 2010 года (далее - «Договор Доверительного Управления») между Эмитентом, каждым Гарантом и BNY Corporate Trustee Services Limited (далее - «Доверительный Управляющий», при условии, что настоящий термин включает в себя всех правопреемников доверительного управляющего в соответствии с Тростовым соглашением), выступающего в качестве доверительного управляющего от имени держателей Облигаций. Эмитент и каждый Гарант заключили Соглашение о Платежном Агенте (далее - «Агентское Соглашение») от 6 октября 2010 года с Доверительным Управляющим, The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., в качестве регистратора (далее - «Регистратор»), The Bank of New York Mellon, в качестве основного платежного агента (далее - «Основной Платежный Агент»), а также другими названными в нем платежными агентами (далее вместе с Основным Платежным Агентом - «Платежные Агенты») и агентами по передаче (далее - «Агенты по Передаче»). Регистратор, Платежные Агенты и Агенты по Передаче совокупно именуется «Агенты», термин и каждое определение которых включают в себя любых агентов-правопреемников, периодически назначаемых в отношении Облигаций.

До завершения Первоначальной Замены (как определено в Тростовом соглашении), под «Эмитентом» подразумеваются Казахстан Темир Жолы Финанс Б.В., а не какое-либо из ее дочерних предприятий, и, в случае или по завершении Замены, АО «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы», а не какое-либо из ее дочерних предприятий.

Держатели Облигаций связаны положениями и соблюдают требования Условий, а также знакомы со всеми положениями Облигаций, Агентского Соглашения, Тростового соглашения (включая Гарантию). Определенные положения настоящих условий (далее - «Условия») являются кратким изложением содержания Тростового соглашения (включая Гарантию) и Агентского Соглашения, и подчиняются изложенным в дальнейшем детальным положениям таковых. Копии Тростового соглашения (включая Гарантию) и Агентского Соглашения доступны для проверки в

обычное рабочее время в указанных на определенный момент времени офисах каждого из Агентов и Доверительного Управляющего. Первоначально определенные Агенты и их изначально указанные офисы перечислены далее.

Под «Условиями», если иное не требуется по контексту, подразумеваются пронумерованные пункты настоящих Условий.

1. Форма, номинал и право собственности

(а) Форма и номинал

Облигации представлены в зарегистрированной форме. Облигации, продаваемые (i) в оффшорных сделках по Положению S («Положение S») в соответствии с Законом о ценных бумагах 1933 года, с изменениями и дополнениями, («Закон о ценных бумагах»), будут выпущены с минимальным номиналом 200.000 долларов США или на большую сумму, кратную 1.000 долларов США, и (ii) квалифицированным институциональным покупателям («КИП») по Правилу 144А Закона о ценных бумагах («Правило 144А») будут выпущены с минимальным номиналом 200.000 долларов США или на большую сумму, кратную 1.000 долларов США (далее каждый номинал в (i) и (ii) - «утвержденный номинал»). Облигации будут представлены (i) зарегистрированным сертификатом глобальной облигации, представляющей Облигации, которые перепродаются по Правилу 144А, по форме или в основном по форме, приведенной в Приложении 1, Часть 2 (Форма Сертификата Ограниченной Глобальной Облигаций) Тростового соглашения («Ограниченная Глобальная Облигация»), и (ii) зарегистрированным сертификатом глобальной облигации, представляющей Облигации, которые выпускаются в соответствии с пунктом 3.1 (*Сертификаты глобальных облигаций*) и продаются за пределами США по Положению S, по форме или в основном по форме, приведенной в Приложении 1, Часть 1 (Форма Сертификата Неограниченной Глобальной Облигаций) Тростового соглашения (далее «Неограниченная Глобальная Облигация» и вместе с Ограниченной Глобальной Облигацией – «Глобальные Облигации»). Каждому Держателю Облигаций будет выдан сертификат (далее в отдельности - «Облигационный Сертификат») в отношении зарегистрированного пакета или пакетов Облигаций. Каждый Облигационный Сертификат будет иметь серийный и идентификационный номер, который будет занесен в реестр (далее - «Реестр»), ведение которого Эмитент поручит Регистратору.

(б) Право Собственности

Право собственности на Облигации передается путем передачи и с момента регистрации в Реестре. В настоящих Условиях термин «Держатель Облигации» и «держатель» означает Лицо (определяемое ниже), на чье имя зарегистрирована Облигация в Реестре (или, в случае совместных держателей, имя держателя, указанного первым), а «держатели» толкуется соответственно. Держатель любой Облигации (за исключением случаев, когда иное требуется распоряжением суда компетентной юрисдикции или по законодательству) рассматривается как абсолютный собственник для всех целей, в независимости от того, просрочена ли Облигация или нет, а также в независимости от наличия каких-либо уведомлений о праве собственности, доверительном управлении или

каком-либо другом интересе в отношении такой Облигации, а также надписи любым Лицом (за исключением надлежащим образом выполненной передачи Облигации по форме с соответствующей передаточной надписью), либо любого уведомления о ранее совершенной краже или утери Облигации, и ни одно Лицо не несет ответственности за такое рассмотрение держателя.

Для целей использования в настоящих Условиях, термин «Лицо» означает любое физическое лицо, компанию, корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, организацию без образования юридического лица, траст или другое юридическое лицо, включая, без ограничений, какое-либо государственное учреждение или ведомство, а также другое учреждение, независимо от того, имеет ли такое учреждение отдельный юридический статус.

Облигации, продаваемые КИПам в США по Правилу 144А Закона о ценных бумагах, будут представлены Ограниченной Глобальной Облигацией. Облигации, продаваемые инвесторам за пределами США по Положению S Закона о ценных бумагах, будут представлены Неограниченной Глобальной Облигацией. Неограниченная Глобальная Облигация будет храниться у общего депозитария и зарегистрирована на имя доверительного управляющего Euroclear Bank SA/NV («Euroclear») и Clearstream Banking, société anonyme («Clearstream, Luxembourg»).

Бенефициарными правами в отношении Ограниченной Глобальной Облигации будут владеть только лица, имеющие счета в DTC, или лица, которые могут иметь права через таких участников. Бенефициарными правами в отношении Неограниченной Глобальной Облигации будут владеть только Лица, имеющие счета в Euroclear или Clearstream, Luxembourg, или Лица, которые могут иметь права через таких участников. Бенефициарные права в отношении Глобальных Облигаций и их передачи будут отражены в книгах, которые ведут DTC и его участники или Euroclear или Clearstream, Luxembourg, и их участники, в зависимости от случая. Глобальные Облигации будут окончательно обмениваться на Облигации только в определенных ограниченных случаях, оговоренных в Глобальной Облигации.

(в) *Права Третьих Лиц*

Никакое Лицо не имеет права требовать принудительного исполнения какого-либо условия Облигаций в соответствии с Законом о контрактах (Права третьих лиц) 1999 года.

2. Передача и выпуск Облигаций

(а) *Передача*

В соответствии с Условиями 2(г) и 2(д) Облигация может быть передана полностью или частично в утвержденном номинале после сдачи Облигационного Сертификата, представляющего такую Облигацию, вместе с формой передачи (включая какое-либо подтверждение соблюдения всех ограничений, связанных с передачей, внесенное в данную форму передачи), (далее - «Форма Передачи»), надлежащим образом оформленной и

подписанной, в указанном офисе Регистратора или какого-либо из Агентов по Передаче, а также подтверждением права собственности передающего лица и полномочия Лиц или Лиц, подписавших Форму Передачи, которое Регистратор или такой Агент по Передаче, в зависимости от конкретного случая, посчитает необходимым. Формы Передачи также можно получить у Агентов по Передаче, Регистратора и Эмитента по просьбе любого держателя. Формы Передачи можно получить у любого Агента по Передаче, Регистратора и Эмитента по требованию держателя. В случае передачи только части Облигаций, подтвержденных Облигационным Сертификатом, передаваемая и остающаяся непередаваемая части Облигации не могут быть выражены в номинале менее 200.000 долларов США, и в этом случае на имя лица, передающего права на Облигацию, выписывается новый Облигационный Сертификат в отношении остающейся непередаваемой части.

(б) *Доставка*

Каждый новый Облигационный Сертификат, выдаваемый при передаче какой-либо Облигации, в течение пяти Рабочих Дней с момента сдачи Облигационного Сертификата в соответствии с Условием 2(а), доставляется в указанный офис Регистратора, либо, в зависимости от конкретного случая, какого-либо Агента по Передаче, либо (по просьбе и на риск данного получателя) направляется бесплатно получателю почтовым отправлением без обеспечения страхования на адрес, указанный получателем, имеющим право на Облигации, подтвержденные таким Облигационным Сертификатом. В настоящем Условии 2(б), «Рабочий День» означает день (за исключением субботы или воскресенья), в который коммерческие банки открыты для работы (включая операции с иностранной валютой) в городе, в котором имеется офисы Регистратора или соответствующего Агента по Передаче.

(в) *Без Оплаты*

Регистрация или передача Облигаций держателю или получателю/получателям производится бесплатно, но только после уплаты (либо после получения возмещения от их держателя или получателя/получателей по требованию Регистратора или соответствующего Агента по Передаче) какого-либо налога или другой пошлины любого характера, налагаемых или взимаемых в связи с такой регистрацией или передачей.

(г) *Закрытые периоды*

Ни один из Держателей Облигаций не может требовать регистрации передачи Облигаций в течение периода, равного 15 календарным дням и завершающегося в дату установленного срока погашения основной суммы или процентов по данной Облигации.

(д) *Положения, регулирующие передачу и регистрацию*

Все передачи Облигаций и внесение записей в Реестр производятся в соответствии с детальными положениями о порядке передачи Облигаций, изложенными в Агентском Соглашении. В эти положения могут быть внесены изменения Эмитентом после получения предварительного письменного

согласия Регистратора и Агентов по Передаче. Регистратор или какой-либо Агент по Передаче бесплатно направит копию действующих на данный момент положений любому Держателю Облигаций после получения от него просьбы в письменной форме.

3. Статус

(а) Статус Облигаций

Облигации представляют собой прямые, общие, безусловные несубординированные и (в соответствии с Условием 4 (*Обязательство о непредоставлении залога*)) необеспеченные обязательства Эмитента. Облигации классифицируются и будут классифицироваться на равных условиях между собой и, по меньшей мере, на равных условиях в отношении права погашения со всеми другими существующими и будущими несубординированными и необеспеченными обязательствами Эмитента, за исключением обязательств, являющихся первоочередными в силу обязательных положений применимого права.

(б) Статус Гарантии

В соответствии с Гарантией каждый Гарант предоставил (или Лицо, ставшее Гарантом в соответствии с положениями Условья 5 (*Ограничения на изменения в бизнесе и отчуждение активов*)) и каждый из Дополнительных Гарантов предоставит), на солидарной основе, безусловную и безотзывную гарантию своевременной выплаты всех сумм, периодически причитающихся к выплате Эмитенту по Облигациям и в соответствии с Тростовым соглашением. Обязательства каждого Гаранта по Гарантии представляют собой (или Лица, ставшего Гарантом, будут представлять собой) прямые, общие, безусловные, несубординированные и (в соответствии с Условием 4 (*Обязательство о непредоставлении залога*)) необеспеченные обязательства каждого Гаранта, которые классифицируются и будут классифицироваться на равных условиях между собой и, по меньшей мере, на равных условиях в отношении права погашения со всеми другими существующими и будущими несубординированными и необеспеченными обязательствами каждого Гаранта, за исключением обязательств, являющихся первоочередными в силу обязательных положений применимого права.

Каждый Гарант принял (или Дополнительный Гарант примет) в Тростовом соглашении обязательство, что, до тех пор, пока какие-либо из Облигаций остаются в обращении (как определено в Тростовом соглашении), он не предпримет никаких мер к ликвидации или роспуску Эмитента и обеспечит всегда наличие достаточных средств в распоряжение Эмитента для своевременного выполнения им своих обязательств.

4. Обязательство о непредоставлении залога

(а) Обязательство Эмитента о непредоставлении залога

До Первоначальной Замены (если она произойдет), пока какие-либо из Облигаций остаются в обращении, Эмитент не допустит создание, принятие,

взятие на себя или возникновение какого-либо Залогового Права в отношении всех или части его соответствующих существующих или будущих обязательств, активов или доходов для обеспечения какой-либо Финансовой Задолженности Эмитента или какого-либо иного Лица или какой-либо соответствующей Гарантии Задолженности, за исключением случаев, когда в то же время или ранее, обязательства Эмитента по Облигациям и Тростовому соглашению были, в удовлетворительной для Доверительного Управляющего форме, обеспечены в равной степени и пропорционально таким Залоговым Правом либо регулируются в таком ином порядке, одобренным Чрезвычайным Постановлением (как определено в Тростовом соглашении) Держателей Облигаций, или который Доверительный Управляющий по своему усмотрению сочтет в существенной степени не менее выгодной для интересов Держателей Облигаций.

(б) *Обязательство каждого Гаранта о непредоставлении залога*

До тех пор, пока какие-либо из Облигаций остаются в обращении (как определено в Тростовом соглашении), каждый Гарант не допустит, а также не позволит, чтобы какое-либо из его Существенных Дочерних предприятий (определяемых ниже) допустило создание, принятие, взятие на себя или возникновение какого-либо Залогового Права (за исключением Разрешенного Залогового Права) в отношении всех или части их соответствующих существующих или будущих обязательств, активов или доходов для обеспечения какой-либо Финансовой Задолженности Эмитента, какого-либо Гаранта, какого-либо такого Существенного Дочернего предприятия или какого-либо иного Лица или какой-либо соответствующей Гарантии Задолженности, за исключением случаев, когда в то же время или ранее, обязательства соответствующего Гаранта или, после Первоначальной Замены, Эмитента по Тростовому соглашению (в том числе Гарантии) были, в удовлетворительной для Доверительного Управляющего форме, обеспечены в равной степени и пропорционально таким Залоговым Правом либо регулируются в таком ином порядке, одобренным Чрезвычайным Постановлением Держателей Облигаций, или который Доверительный Управляющий по своему усмотрению сочтет в существенной степени не менее выгодной для интересов Держателей Облигаций.

(с) *Некоторые определения*

Для целей использования в настоящих Условиях:

«Консолидированная EBITDA» за какой-либо год и без двойного счета означает чистую прибыль КТЖ и Консолидированных Дочерних предприятий за такой период (i) до вычета износа и амортизации, (ii) до вычета подоходного налога или налога у источника выплаты (в каждом случае, текущего или отсроченного) и их эквивалентов в любой соответствующей юрисдикции или других налогов на доходы, (iii) до учета процентов и других подобных процентам сумм, которые подобно начисляемым процентам на Финансовую Задолженность по МСФО считаются обязательством КТЖ или любого Консолидированного Дочернего предприятия или перед ними, в каждом случае будь-то выплаченные, отсроченные или капитализированные за такой период или нет, (iv) после вычета прироста балансовой стоимости и после обратного прибавления

снижения балансовой стоимости в результате продажи, аренды или иного отчуждения имущества, зданий и оборудования КТЖ или любого Консолидированного Дочернего предприятия в течение такого периода и любого прироста или уменьшения стоимости при переоценке имущества, зданий и оборудования в течение такого периода, которые отражены в консолидированном отчете о прибыли и убытках КТЖ, и (v) после вычета дохода или убытка от курсовой валютной разницы, применимой к КТД или любому Консолидированному Дочернему предприятию.

«Консолидированные Дочерние предприятия» означает в любое время Консолидированные Дочерние предприятия КТЖ, которые консолидированы в последних консолидированных и аудированных отчетах КТЖ, подготовленных в соответствии с МСФО.

«Финансовая задолженность» означает любую задолженность какого-либо Лица в виде (i) Задолженности по Ссуде, (ii) документарных кредитных линий или (iii) облигаций, резервных аккредитивов либо подобных финансовых инструментов, выпущенных в связи с выполнением контрактов и какую-либо Гарантию Задолженности в отношении какой-либо из описанных далее видов Задолженности.

«МСФО» означает действующие Международные стандарты финансовой отчетности.

«Задолженность» означает какое-либо обязательство (принимаемое в качестве принципала или поручителя) по выплате или возврату денег, существующее или будущее, фактическое или условное.

«Задолженность по Ссуде» означает любую Задолженность по отношению к (i) заемным деньгам; (ii) суммам, полученным при получении краткосрочной кредитной линии; (iii) суммам, полученным в связи с покупкой облигаций или выпуском облигаций, векселей, дебитур, необеспеченных облигаций либо подобных финансовых инструментов; (iv) суммам какого-либо обязательства по договору аренды с последующей покупкой, по условиям которого в соответствии с МСФО указанные сделки считаются финансовой арендой или арендой капитала; (v) сумме любого обязательства по отношению к покупной цене активов или услуг, выплата которой отсрочена прежде всего в целях мобилизации финансовых средств либо в целях финансирования приобретения соответствующих активов или услуг; а также (vi) суммам, полученным в результате какой-либо другой сделки (включая какой-либо договор о форвардной купле-продаже, а также продажу дебиторской задолженности на основе «регресса»), коммерческим результатом которой является получение займа, и (vii) любой производной сделке, заключенной в связи с защитой или получением выгоды от колебаний какой-либо ставки или цены (при расчете стоимости производной сделки учитывается только текущая рыночная стоимость).

«Гарантия Задолженности» означает собой по отношению к какой-либо Финансовой Задолженности какого-либо Лица, какое-либо обязательство другого Лица погасить данную Финансовую Задолженности, включая (без ограничения) (i) какое-либо обязательство покупки данной Финансовой

Задолженности; (ii) какое-либо обязательство по предоставлению займа, покупке или приобретению по подписке акций или других ценных бумаг, либо покупке активов или услуг для мобилизации средств для погашения данной Финансовой Задолженности; (iii) какую-либо гарантию возмещения последствий неисполнения обязательств по погашению данной Финансовой Задолженности; а также (iv) какое-либо другое соглашение, регулирующее данную Финансовую Задолженность.

«Существенное Дочернее Предприятие» означает в любое время любое Дочернее Предприятие КТЖ (в том числе каждого из других Гарантов), чьи валовые активы, доходы или прибыль до уплаты налогов, относимые к КТЖ, составляют 10,0 и более процентов от консолидированных валовых активов, доходов или прибыли до уплаты налогов КТЖ и Консолидированных Дочерних предприятий, в зависимости от случая, является ли Дочернее предприятие Существенным Дочерним предприятием устанавливается прежде всего в ежегодной справке, представляемой КТЖ Доверительному Управляющему, где указывается, которые из ее Дочерних предприятий являются Существенными Дочерними предприятиями, и, во избежание сомнений, Дочернее Предприятие КТЖ может стать или перестать быть Существенным Дочерним Предприятием в результате объединения, реорганизации или реструктуризации (но без ущерба ограничениям на объединение, реорганизацию или реструктуризацию в соответствии с настоящими Условиями), в таком случае расчеты проводятся так, как если бы финансовые отчеты такого Дочернего Предприятия были составлены непосредственно после такого объединения, реорганизации или реструктуризации. Финансовые отчеты, подготовленные на основе таких расчетов, а также справка КТЖ о том, что, по заключению руководства КТЖ, какое-то Дочернее предприятие КТЖ является или не является, или было или не было в какое-то время или в каком-то периоде Существенным Дочерним предприятием, будет, в отсутствие явной ошибки, окончательным и обязательным для всех сторон и Доверительный Управляющий вправе полагаться на любую такую справку КТЖ и не несет ответственности за убыток, понесенный в результате осуществления или не осуществления действий на основе такой справки.

«Разрешенное Залоговое право» означает какое-либо Залоговое право, (i) предоставленное в пользу Гаранта каким-либо Существенным Дочерним предприятием в обеспечение его Финансовой Задолженности перед Гарантом; (ii) представляющее собой право удержания или права зачета, возникающие в силу действия закона или в порядке обычной деятельности, включая, без ограничений, какие-либо права зачета в отношении депозитов до востребования или срочных депозитов, размещенных в финансовых учреждениях, и права удержания, принадлежащих банковским учреждениям, в отношении имущества Гаранта или какого-либо Существенного Дочернего предприятия, удерживаемого финансовыми учреждениями; (iii) в отношении какого-либо имущества или активов для обеспечения выплаты их покупной цены или стоимости строительства, усовершенствования или ремонта всего или части такого имущества или активов, или в обеспечение Финансовой Задолженности, понесенной исключительно для финансирования приобретения, строительства, усовершенствования или ремонта всего или части такого имущества или активов и сопутствующих расходов (пока такое Залоговое право не было

предварительно установлено), при условии, что максимальная сумма Финансовой Задолженности, впоследствии обеспеченная таким Залоговым правом, не превышает покупную цену или стоимость строительства, усовершенствования или ремонта такого имущества или активов (включая сопутствующие расходы) или Финансовую Задолженность, понесенную исключительно для финансирования приобретения, строительства, усовершенствования или ремонта такого имущества или активов; (iv) в отношении какого-либо имущества или активов, позднее приобретаемых Гарантом или Существенным Дочерним предприятием и существующее на дату приобретения (пока такое Залоговое право не было установлено до приобретения такого имущества или активов), (v) в отношении товаров или соответствующих устанавливающих право собственности документов в ходе обычной деятельности в качестве обеспечения только Финансовой Задолженности по экспортно-кредитным или торгово-финансовым кредитным линиям в отношении к таким товарам или правоустанавливающим документам, (vi) предоставленное в отношении имущества или активов Гаранта или какого-либо Существенного Дочернего предприятия в обеспечение Финансовой Задолженности в связи с секьюритизацией такого имущества или активов, при условии, что доходы от имущества или активов, являющихся предметом Залогового права, в совокупности составляют не менее 25 процентов от Консолидированной EBITDA в последнем финансовом году, за который у КТЖ имеется аудированный консолидированный финансовый отчет по МСФО, (vii) в отношении любого соглашения о свопе, опционе, максимальном размере, максимальном и минимальном размере или минимальном размере процентов, или соглашения о валютном свопе или другого подобного соглашения, заключаемого с целью защиты Гаранта или Существенного Дочернего предприятия от колебаний процентных ставок и курсов валют, (viii) которое не покрывается параграфами от выше следующими (i) до (vii), включительно, и которое является обеспечением Финансовой Задолженности в любое время на общую сумму не свыше 15.000.000 долларов США и 15,0 процентов от Консолидированной EBITDA в последнем финансовом году, за который у КТЖ имеется аудированный консолидированный финансовый отчет по МСФО (или эквивалента в других валютах), или (ix) возникающее в результате рефинансирования, продления, восстановления или возврата Финансовой Задолженности, обеспеченной Залоговым правом, разрешенным любым из вышеуказанных исключений, при условии, что сумма Финансовой Задолженности, обеспеченной затем таким Залоговым правом, не превышает первоначальную сумму Финансовой Задолженности и такое Залоговое право не переносится на имущество, которое ранее не было его предметом.

«Залоговое право» означает любую ипотеку, обременение, обеспечение, право удержания, обеспечительный интерес или иное обременение, обеспечивающее какое-либо обязательство какого-либо Лица, или какие-либо иные соглашения о предоставлении преимущественных прав аналогичной силы в отношении какого-либо имущества или доходов такого Лица.

«Дочернее предприятие» означает, по отношению к какому-либо Лицу (далее - «Первое Лицо») в определенное время, какое-либо другое лицо (далее - «Второе Лицо») (i) деятельность и политику которого прямо или косвенно контролирует Первое Лицо; либо (ii) более 50 процентов капитала, голосующих акций либо

иного прав собственности которого прямо или косвенно принадлежит Первому Лицу. «Контроль» при использовании в настоящих Условиях означает возможность осуществлять управление деятельностью и политикой соответствующего Лица посредством участия в акционерном капитале или на основе контракт, либо каким-либо другим способом. Термин «Контролируемый» толкуется соответственно.

5. Ограничения на изменения в бизнесе и отчуждение активов

(a) Ограничения на изменения в бизнесе

КТЖ заверяет, что бизнес КТЖ и ее Дочерних предприятий включает, как минимум, владение и эксплуатацию национальной сети железных дорог Казахстана и связанной с нею инфраструктуры, а также предоставление соответствующих услуг самостоятельно или через ее Дочерние предприятия или через привлечение соответствующих услуг третьих сторон.

(b) Ограничения на отчуждение активов Эмитента

До тех пор, пока какие-либо Облигации находятся в обращении, Эмитент не будет продавать, переуступать, передавать, предоставлять или иным образом отчуждать в пользу какого-либо Лица все или, по мнению Доверительного Управляющего, существенную часть своих активов или имущества в одной или серии связанных сделок, добровольно или принудительно.

(c) Ограничения на отчуждение активов каждого Гаранта

До тех пор, пока какие-либо Облигации находятся в обращении, за исключением случаев, разрешенных Условием 6 (*Ограничения на слияние или присоединение*), каждый Гарант не будет и (в случае КТЖ) обеспечит, что Существенные Дочерние предприятия не будут продавать, переуступать, передавать, предоставлять или иным образом отчуждать в пользу какого-либо Лица все или, по мнению Доверительного Управляющего, существенную часть своих активов или имущества в одной или серии связанных сделок, добровольно или принудительно, за исключением следующего:

- (i) отчуждение Основных Активов (за исключением случая, оговоренного ниже в параграфе (iii)) в пользу КТЖ или Дочернего предприятия КТЖ (далее каждое – «Дочернее предприятие-правоприобретатель») или Правомочного Правоприобретателя, однако при условии, что (А) после вступления такого отчуждения и связанных сделок в силу Дочернее предприятие-правоприобретатель (в случае отчуждения в пользу Дочернего предприятия-правоприобретателя) остается Дочерним предприятием КТЖ и (в случае отчуждения в пользу либо Дочернего предприятия-правоприобретателя, либо Правомочного Правоприобретателя) не возникает и не продолжается Случай Неисполнения (как определено в Условии 13 (*Случай Неисполнения*)) или любой случай, который при уведомлении или по прошествии времени или при выполнении любого другого условия, будет Случаем Неисполнения, и (В) в случае Дочернего

предприятия-правоприобретателя, если либо (X) соответствующее Дочернее предприятие-правоприобретатель является или после вступления такого отчуждения в силу станет Существенным Дочерним предприятием, либо (Y) в случае если такое Дочернее предприятие-правоприобретатель не является Эмитентом или Гарантом, после формального вступления такого отчуждения в силу, как если бы оно произошло 1 января последнего Финансового года, Эмитент и Гаранты не прошли Пороговый тест Гаранта, указанный в Условии 7, на 31 декабря последнего Финансового года, такое Дочернее предприятие-правоприобретатель или, в случае Правомочного Правоприобретателя, такой Правомочный Правоприобретатель станет Дополнительным Гарантом в соответствии с Условием 7 (*Дополнительные Гаранты*); или

(ii) отчуждение активов, не являющихся Основными Активами;

(iii) отчуждение Основных Активов, которые устарели, стали избыточными или ненужными для деятельности соответствующего Гаранта; или

(iv) отчуждение других Основных Активов, при условии, что совокупная стоимость всех таких других Основных Активов, отчужденных после 31 декабря 2009 года, в любое время не превышает 15 процентов от стоимости имущества, зданий и оборудования, указанной в последнем на то время аудированном консолидированном финансовом отчете КТЖ, подготовленном в соответствии с МСФО.

(d) *Определенные термины*

В целях настоящих Условий:

«Основные Активы» означает (i) инфраструктуру национальной сети железных дорог Казахстана, а именно: пути и соответствующие системы сигнализации, связи и контроля, (ii) локомотивы, грузовые вагоны, в настоящее время принадлежащие или впоследствии приобретаемые Локомотивом или Казтемиртрансом, в зависимости от случая, и (iii) доли собственности в каком-либо Лице, прямо или косвенно владеющем или контролирующем Основные Активы, указанные выше в пунктах (i) и (ii);

«услуги сети» означает деятельность, заключающуюся в предоставлении или эксплуатации железнодорожной сети (или любых путей или других установок), включая строительство, обслуживание, изменение расположения и конфигурации или обновление путей, установку, эксплуатацию, обслуживание или обновление железнодорожной сигнальной системы или другого железнодорожного оборудования связи, строительство, управление, владение, обслуживание или обновление электрифицированных путей, подвесных линий и их опор, электрических подстанций или пунктов подключения, которые используются в связи с вышеизложенным, обеспечение электроснабжением с их

помощью и осуществление оперативного контроля за движением поездов по путям, входящим в соответствующую сеть;

«путь» означает земельный участок и другие объекты, включая постоянный железнодорожный путь, вместе с балластом, установленными шпалами и рельсами, подвесными линиями электроснабжения, вне зависимости от использования в других целях, а также переезды, мосты, виадуки, туннели, пропускные трубы, подпорные стенки и другие сооружения, используемые для обеспечения или в связи с путями, и другие стенки, ограждения и прочие сооружения, связанные с путями или смежными объектами;

«обслуживание» означает обнаружение и устранение неисправностей: и

«Правомочный Правоприобретатель» означает Лицо, которое не является Дочерним предприятием КТЖ, но участвует в деятельности отрасли железнодорожные перевозок в Казахстане и контролируется Правительством Казахстана.

6. Ограничения на слияние или присоединение

(a) *Ограничения на Эмитента и каждого Гаранта*

Ни Эмитент (за исключением случая Первоначальной Замены, если такая произойдет), ни Гаранты не должны, без одобрения Чрезвычайным решением, осуществлять присоединение или слияние с каким-либо Лицом, кроме Эмитента или Гаранта, за исключением случаев, когда:

- (i) Лицо, образующееся в результате присоединения или слияния Эмитента или Гаранта, в зависимости от случая («Компания-преемник»), дает письменное согласие на принятие обязательства по своевременной выплате всех сумм, причитающихся по Облигациям и Гарантии (в зависимости от случая) и всех других обязательств Эмитента или соответствующего Гаранта (в зависимости от случая) по Облигациям и Тростовому соглашению (включая Гарантию);
- (ii) сразу же после вступления сделки в силу возникает и продолжается Случай Неисполнения;
- (iii) Эмитент и соответствующий Гарант (в зависимости от случая) представил Доверительному Управляющему (А) свидетельство, подписанное, в случае Эмитента, двумя директорами Эмитента или, в случае гаранта, Генеральным менеджером такого Гаранта, о том, что присоединение или слияние проводится в соответствии с настоящим Условием 6 и что все изложенные в нем требования к сделке выполнены, и (В) заключение признанных независимых юридических консультантов по удовлетворительной для Доверительного Управляющего форме и содержанию о том, что Компания-преемник на законных основаниях приняла обязательства по Условию 6(a)(i) и что Тростовое соглашение (включая Гарантию) и Облигации являются законными,

действительными, обязательными исполнимыми обязательствами Компании-преемника, и Доверительный Управляющий вправе полагаться на такое свидетельство или заключение и не несет ответственности за убыток, понесенный в результате осуществления или не осуществления действий на основе такого свидетельства или заключения; и

- (iv) Компания-преемник безусловно соглашается, с учетом Условия 12 (*Налогообложение*) (А) выплатить такие Дополнительные Суммы, которые могут потребоваться для того, чтобы чистые суммы, получаемые каждым Держателем Облигаций после удержания или взимания каких-либо Налогов и любых настоящих или будущих налогов, пошлин, обложений или государственных сборов любого характера, взимаемых или налагаемых в юрисдикции, из которой или через которую осуществляется выплата, или какой-либо административно-территориальной единицей или каким-либо органом, обладающим полномочием по налогообложению в юрисдикции, в которой Компания-преемник зарегистрирована или осуществляет деятельность, была равна суммам, которые такой держатель получил бы по своим облигациям, если бы такого присоединения или слияния не было, и (В) возместить каждому держателю Облигаций сумму любого Налога, уплаченного таким держателем или удержанного или вычтенного из платежей по Облигациям или Тростовому соглашению в случае, если такое обязательство по уплате Дополнительных Сумм является или может стать незаконным, неисполнимым или иным образом недействительным.

(b) *Последствия присоединения или слияния*

В случае любого присоединения, слияния, перехода или передачи в соответствии с настоящим Условием 6, Компания-преемник принимает, переоформляет, может осуществлять каждое право и полномочие и является связанным каждым обязательством Эмитента или соответствующего Гаранта, в зависимости от случая, по Облигациям и Тростовому соглашению (включая Гарантию, в случае Гаранта), как если бы Компания-преемник была названа Эмитентом или Гарантом, в зависимости от случая.

7. Дополнительные Гаранты

Эмитент и каждый Гарант обеспечат, чтобы на Дату выпуска и в конце каждого налогового года КТЖ, начиная с года, заканчивающегося 31 декабря 2010 года («Налоговый год»), совокупная стоимость объединенных общих активов и доходов Эмитента и Гарантов (которая определяется и рассчитывается отдельно на неконсолидированной основе для каждого лица и без двойного счета (во избежание сомнений, все позиции внутри группы и инвестиции в Дочерние предприятия со стороны Эмитента или Гаранта, в зависимости от случая, или какого-либо из их Дочерних Предприятий исключаются) (такой расчет – «Объединенная неконсолидированная основа») за последний закончившийся Налоговый год будет равна или превысит («Пороговый тест Гаранта») 85,0 % от совокупной стоимости объединенных общих активов и доходов,

соответственно, Эмитента и его Дочерних предприятий (которая определяется на консолидированной основе) в результате того, что одно или несколько из его Дочерних предприятий, не являющиеся Гарантами, станут Гарантами в соответствии с настоящими Условиями, пройдя вышеуказанный тест. Такой Пороговый тест Гаранта проводится после проведения ежегодной аудиторской проверки КТЖ по МСФО.

Эмитент и каждый Гарант обеспечат, чтобы любой Дочернее предприятие, Дочернее предприятие-правоприобретатель или Полномочный Правоприобретатель, желающее стать Дополнительным Гарантом в соответствии с настоящими Условиями, заключило дополнительные соглашения о доверительном управлении и соглашение с платежным агентом («Дополнительные гарантийные соглашения») по указанной Доверительным Управляющим форме, при условии получения им необходимой информации о предполагаемом Дополнительном Гаранте до подписания таких дополнительных соглашений. Эмитент и каждый Гарант, не менее чем за 30 дней в соответствии с Условием 17 (Уведомления), уведомят Доверительного Управляющего и Держателей Облигаций о присоединении каждого Дополнительного Гаранта и, пока Облигации котируются на Лондонской фондовой бирже и/или любой другой бирже, на которой Облигации могут быть в то или иное время включены в список или котироваться, будут соблюдать действующие правила Лондонской фондовой биржи и/или такой другой биржи (включая подготовку дополнительного проспекта). Условием присоединения Дополнительных Гарантов в соответствии с Условием 7 является получение Доверительным Управляющим юридического заключения, по удовлетворительной для него форме и содержанию, признанного независимого юридического консультанта об исполнимости гарантии, предоставляемой таким Дополнительным Гарантом по Дополнительным гарантийным соглашениям. Доверительный Управляющий вправе принять вышеуказанное юридическое заключение как достаточное свидетельство содержащихся в нем положений без дальнейших проверок или без ответственности перед каким-либо Лицом.

Обязательства каждого Дополнительного Гаранта будут ограничиваться применимым к нему законодательством, в случае если предоставление соответствующей гарантии:

- (i) будет противоречить правилам о корпоративной выгоде, сохранении капитала, финансовой помощи или незаконной передаче или любого другого законодательства (или подобных запретов) любой применимой юрисдикции; или
- (ii) приведет к нарушению директорами Дополнительного Гаранта, в зависимости от случая, их фидуциарных обязанностей, понесению ими гражданской или уголовной ответственности или нарушению какого-либо законного запрета.

Гарантия Гаранта прекращается автоматически без каких-либо действий со стороны какого-либо Держателя Облигаций или Доверительного Управляющего:

(iii) в связи с любой продажей, уступкой, передачей или иным распоряжением всеми или частью активов такого Гаранта (в том числе путем слияния, присоединения, объединения, сочетания, передачи и перехода существенной части всех его активов или ликвидации), при условии, что продажа или иное распоряжение не нарушает Условие 5 (*Ограничения на изменения в бизнесе и отчуждение активов*) и Условие 6 (*Ограничения на слияние или присоединение*); или

(iv) в связи с любой продажей или иным распоряжением Акционерным Капиталом такого Гаранта, при условии, что продажа или иное распоряжение не нарушает Условие 5 (*Ограничения на изменения в бизнесе и отчуждение активов*) и Условие 6 (*Ограничения на слияние или присоединение*)

при условии, что (А) прекращение полномочий такого Гаранта или (В) прекращение полномочий с одновременной заменой такого Гаранта одним или несколькими Дополнительным Гарантами в соответствии с параграфом (i) или (ii) выше осуществляется в соответствии с положениями настоящего Условия 7 (*Дополнительные Гаранты*).

Эмитент должен незамедлительно уведомить Доверительного Управляющего и Держателей Облигаций о прекращении полномочий любого Гаранта в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*).

8. Предоставление определенной информации

До тех пор, пока Облигации находятся в обращении и являются «ценными бумагами с ограниченным обращением» в соответствии с Правилom 144A(a)(3) Закона о Ценных Бумагах США 1933 года, с дополнениями (далее - «Закон о Ценных Бумагах»), Эмитент и Гарант обязуются каждый в свою очередь по просьбе держателя Облигаций или выгодоприобретающего собственника по процентам таких Облигаций предоставлять им, а также потенциальному покупателю Облигаций, указанному таким держателем или выгодоприобретающим собственником, необходимую информацию в соответствии с Правилom 144A(d)(4) Закона о Ценных Бумагах, и в любом случае выполнять предписания Правила 144A Закона о Ценных Бумагах, если во время получения такой просьбы Эмитент или Гарант не являются отчетной компанией в соответствии с Пунктом 13 или Пунктом 15(d) Закона о Ценных Бумагах и Биржах США 1934 года с дополнениями, либо освобождены от подачи отчетности в соответствии с Правилom 12g3-2(b) Закона о Биржах.

9. Проценты

(a) Даты выплаты процентов

На каждую Облигацию начисляются проценты с 6 октября 2010 года включительно («Дата выпуска») до Даты окончательного погашения (как определено в Условии 10 (*Погашение, покупка и аннулирование*)) по ставке 6,375 процентов годовых. Проценты выплачиваются два раза в год после начисления 6 апреля и 6 октября ежегодно, начиная с 6 апреля 2011 года (далее в

отдельности - «Дата выплаты процентов»), в соответствии с Условием 11 (*Выплаты*). Каждый период, начинающийся в Дату выпуска (включительно) или какую-либо Дату выплаты процентов и заканчивающийся в следующую Дату выплаты процентов (не включительно), далее именуется «Процентный Период».

(b) *Прекращение начисления процентов*

По каждой Облигации начисление процентов прекращается с Даты окончательного погашения, за исключением случаев, когда после выдачи соответствующего Облигационного Сертификата, имеет место необоснованная задержка или отказ от погашения основной суммы долга. В таком случае начисление процентов продолжается по ставке, установленной выше (как до, так и после вынесения решения) до наступления одной из следующих дат, в зависимости от того, какая из них наступит раньше: (а) дня, в который все суммы, причитающиеся к выплате в отношении такой Облигации до такого дня, будут получены соответствующим держателем или от его имени, и (b) дня, наступающего по истечении семи дней после предоставления Доверительным Управляющим или Основным Платежным Агентом уведомления Держателям Облигаций о получении всех сумм, причитающихся к выплате в отношении всех Облигаций до такого седьмого дня (за исключением случая наличия какого-либо последующего неисполнения обязательств по осуществлению выплат).

(c) *Подсчет дней*

В случае если проценты подлежат расчету за период, равный или короче Процентного периода, расчет суммы процентов по каждой Облигации производится на основе количества дней в соответствующем периоде с даты начала начисления процентов (включительно) до даты уплаты процентов (не включительно), поделенного на количество дней в Процентном периоде, к которому относится такой период (включая первый день и исключая последний).

10. Погашение, покупка и аннулирование

(a) *Окончательное погашение*

Если Облигации не были погашены, выкуплены или аннулированы ранее, Основная сумма Облигаций будет погашена Эмитентом 6 октября 2020 года («Дата окончательного погашения»), при условии соблюдения положений Условия 11 (*Выплаты*).

(b) *Погашение для целей налогообложения*

Основная сумма Облигаций, вместе с процентами, начисленными к установленной дате погашения и любыми Дополнительными суммами, может быть погашена на усмотрение Эмитента полностью, но не частично, в любое время, при условии предоставления уведомления Держателям Облигаций не менее, чем за 30 дней и не более, чем за 60 дней (и такое уведомление является безотзывным), если (i) Эмитент уведомляет Доверительного Управляющего

непосредственно перед предоставлением уведомления о том, что он обязан или будет обязан уплатить Дополнительные суммы, предусмотренные или упоминаемые в Условии 12 (*Налогообложение*), в результате какого-либо изменения или дополнения к законам, международным договорам или положениям Нидерландов или какой-либо административно-территориальной единицы или какого-либо соответствующего органа власти, обладающего полномочием по налогообложению, или какого-либо изменения в применении или официальном толковании таких законов, договоров или положений, при условии, что такое изменения в их применении или официальном толковании (включая приостановление по решению суда компетентной юрисдикции) вступает в силу 6 октября 2010 года или после этой даты, и что такое обязательство Эмитента, предпринимающего все разумные и доступные ему меры, не может быть аннулировано, и (ii) КТЖ уведомляет Доверительного Управляющего непосредственно перед предоставлением Эмитентом уведомления о том, что Гарант обязан или (в случае предъявления требования на основании Гарантии) будет обязан уплатить Дополнительные суммы, предусмотренные или упоминаемые в Условии 12 (*Налогообложение*) или в Гарантии, в зависимости от случая, или же КТЖ обязана или будет обязана произвести удержание или вычет в соответствии с положениями Условья 12 (*Налогообложение*) или Гарантии, в зависимости от случая, из любой суммы, выплачиваемой им Эмитенту, с тем, чтобы Эмитент смог выплатить основную сумму или проценты по Облигациям, в любом случае в большее мере, чем потребовалось бы, если такой платеж должен был быть осуществлен 6 октября 2010 года, в результате какого-либо изменения или дополнения к законам, международным договорам или положениям Республики Казахстан или какой-либо административно-территориальной единицы или какого-либо соответствующего органа власти, обладающего полномочием по налогообложению, или какого-либо изменения в применении или официальном толковании таких законов, договоров или положений, при условии, что такое изменения в их применении или официальном толковании (включая приостановление по решению суда компетентной юрисдикции) вступает в силу 6 октября 2010 года или после этой даты, и что такое обязательство соответствующего Гаранта или КТЖ, предпринимающего все разумные и доступные ему меры, не может быть аннулировано, при условии, что никакое такое уведомление о погашении не будет предоставлено ранее, чем за 90 дней до самой ранней даты, в которую Эмитент, такой Гарант или КТЖ, в зависимости от случая, обязаны выплатить Дополнительные Суммы или произвести удержание или вычет. Перед опубликованием какого-либо уведомления о погашении в соответствии с настоящим Условием 10(b), Эмитент предоставит Доверительному Управляющему сертификат, подписанный двумя директорами Эмитента, указывающий, что Эмитент имеет право осуществить такое погашение, а также приводящий подтверждение о выполнении предварительных условий осуществления права Эмитента на такое погашение и заключение признанных независимых юридических консультантов, в удовлетворяющей Доверительного Управляющего форме и содержании, о том, что Эмитент или Гарант (в зависимости от случая) обязан уплатить такие Дополнительные Суммы или КТЖ обязаны произвести удержания или вычеты в результате такого изменения или дополнения.

Доверительный Управляющий вправе принять такой сертификат и заключение в качестве достаточного доказательства удовлетворения предварительного условия, изложенного выше, и в таком случае такой сертификат является окончательным и обязательным для Держателей Облигаций. По истечении срока такого уведомления, установленного в настоящем Условии 10(b), Эмитент обязан погасить Облигации в соответствии с настоящим Условием 10(b).

(с) *Погашение по выбору Держателей Облигаций*

В случае возникновения Соответствующего Случая, Эмитент (если он не сможет, то КТЖ), направив в течение 30 дней уведомление о нем в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*), с копией Доверительному Управляющему, по выбору держателя любой Облигации, погасит такую Облигацию в шестидесятый день после направления уведомления о погашении Держателям Облигаций («Дата расчета») (с копией Доверительному Управляющему) в размере 101 % от ее основной суммы с начисленными на Дату расчета процентами. Для реализации права на продажу, указанного в настоящем Условии 10(с), держатель Облигации должен, не менее чем за 15 дней до Даты расчета, передает любому Платежному Агенту и Агенту по передаче соответствующий Сертификат Облигации и заполненное уведомление о праве на продажу («Уведомление о праве на продажу») по форме, которую можно получить у любого Платежного Агента и Агента по передаче. После такой передачи Сертификат Облигации не может быть изъят; при условии, что, если до Даты расчета такая Облигация подлежит оплате или же если, по представлении такого Сертификата Облигации в Дату расчета, в случае неправомерной задержки или отказа от выплаты суммы погашения, такой Сертификат Облигации, без ущерба соответствующему праву на продажу, возвращается держателю незастрахованным письмом (или авиаписьмом в случае отправки за границу) на адрес, указанный таким Держателем Облигации в соответствующем Уведомлении о праве на продажу. Доверительный Управляющий не обязан проверять, возник ли Соответствующий Случай или случай, который может привести к возникновению Соответствующего Случая, и не будет нести ответственность перед держателем любой Облигации за убыток, причиненный по причине непроведения такой проверки.

«Соответствующий Случай» означает случай, когда Эмитент перестает быть Дочерним предприятием КТЖ, КТЖ выходит из-под Контроля Правительства Республики Казахстан или какой-либо другой Гарант перестает быть Дочерним предприятием КТЖ или же выходит из-под Контроля Правительства Республики Казахстан.

Во избежание сомнений, замена КТЖ на Эмитента не является Соответствующим Случаем.

Если данная Облигация представлена Сертификатом Глобальной Облигации или имеет окончательную форму и удерживается через DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg, то для осуществления права требовать погашения такой Облигации ее держатель должен, в течение периода уведомления, направить Платежному Агенту и Агенту по передаче уведомление об осуществлении такого права в соответствии с обычным порядком, принятым

в DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg, (в том числе уведомление Платежному Агенту и Агенту по передаче, направляемое по поручению DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg или их общего депозитария), в приемлемой для них форме, и, если данная Облигация представлена Сертификатом Глобальной Облигации, одновременно представить ее Платежному Агенту и Агенту по передаче для учета.

(d) *Погашение Эмитентом после частичного погашения Облигаций по выбору Держателей Облигаций*

Если 75 или более процентов от совокупной основной суммы первоначально выпущенных Облигаций погашены в Дату расчета в соответствии с положениями Условия 10(c), то, в течение 90 дней после Даты расчета, направив уведомление Держателям Облигаций не менее, чем за 30 дней и не более, чем за 60 дней в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*) (и такое уведомление является безотзывным) (с копией Доверительному Управляющему), после истечения срока такого уведомления Эмитент погашает все (но только не часть) Облигации в размере из основной суммы с начисленными на то время процентами, исключая дату такого погашения.

(e) *Отказ от других погашений*

Эмитент не имеет права погашать Облигации не в соответствии с положениями настоящего Условия 10.

(f) *Покупка*

Как Эмитент, так и Гарант или какое-либо действующее от его имени Лицо вправе в любое время купить или дать распоряжением о покупке за свой счет Облигаций по какой-либо цене на открытом рынке или иным образом. Покупатель вправе, по своему усмотрению, удерживать или перепродать облигации, приобретенные таким образом, (при условии, что такая перепродажа осуществляется за пределами Соединенных Штатов в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах или осуществляется по Правилу 144A в пользу QIB) или передать на аннулирование по выбору Эмитента или такого Гаранта, в зависимости от случая. Какие-либо Облигации, приобретенные таким образом, в то время, когда они находятся во владении Эмитента или Гаранта или какого-либо действующего от его имени Лица, не предоставляют держателю право голоса на каком-либо собрании держателей Облигаций, и не рассматриваются как непогашенные для целей подсчета кворума на собраниях держателей Облигаций.

(g) *Аннулирование*

Все погашенные или выкупленные Облигации, сданные для аннулирования, как указано выше, будут отменены без права повторной эмиссии или перепродажи. До тех пор, пока Облигации допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже («Биржа») и того требуют правила такой биржи, Эмитент должен своевременно уведомить Биржу об аннулировании любых Облигаций в соответствии с настоящим Условием 10(g).

11. Выплаты

(a) *Валюта выплат*

Облигации будут деноминированы и выплаты по ним подлежат оплате в долларах США.

(b) *Основная сумма долга*

Выплаты основной суммы долга (в установленные сроки) производятся вместе с процентами, начисленными на дату погашения Облигаций, путем перевода на счет Держателя Облигации, занесенный в Реестр, либо в случае, если у него нет такого счета, оплата производится чеком, выписанным на банк г. Нью-Йорка и отправленным незастрахованным почтовым отправлением на адрес Держателя Облигации на его риск. Данная оплата будет произведена только после представления и вручения (или в случае частичной оплаты, индоссирования) соответствующего Облигационного Сертификата в указанном офисе Регистратора или какого-либо Платежного Агента.

(c) *Проценты*

В соответствии с определениями нижеследующего абзаца, а также Условием 10(d), выплата процентов (за исключением процентов, начисленных на дату погашения основной суммы долга) по каждой Облигации будет производиться в Долларах США чеком, выписанным на банк г. Нью-Йорка и отправленным на риск Держателя Облигации незастрахованным почтовым отправлением по адресу Держателя Облигации, указанному в Реестре, как определено ниже. Для целей использования в Условии 11(a) или 11(b) Держателем Облигации будет считаться Лицо, указанное в Реестре как держатель (или первое названное лицо из группы держателей), на пятнадцатый день до даты произведения причитающейся оплаты.

В случае подачи заявления Держателем Облигации в указанном офисе Регистратора не позднее пятнадцатого дня до даты произведения причитающейся выплаты процентов (за исключением процентов, начисленных на дату погашения основной суммы долга) по данной Облигации, выплата производится путем перевода в Долларах США на счет получателя, открытый в банке, находящимся в городе Нью-Йорке. Любое такое заявление или перевод в долларах США на счет будут иметь силу в отношении всех последующих платежей процентов (за исключением процентов, начисленных на дату погашения основной суммы долга) по Облигациям и будут производиться на имя Держателя Облигации, подавшего первоначально заявление, и до тех пор, пока данный Держатель Облигации не подаст письменного уведомления на имя Регистратора об обратном.

(d) *Выплаты в соответствии с налоговым законодательством*

Все выплаты по основной сумме долга и процентам в отношении Облигаций производятся в соответствии с действующим налоговым законодательством, другими законодательными актами и положениями в месте платежа, но без

ущерба положениям Условия 11. Комиссионные сборы или расходы, связанные с такими выплатами, взиматься с Держателей Облигаций не будут.

(e) *Платежи, осуществляемые в Рабочие Дни*

В случае если выплата должна быть осуществлена путем перевода на счет Держателя Облигации в Реестре, инструкции о переводе (по стоимости на дату платежа или, если она не выпадает на Рабочий День (как настоящий термин определен ниже), по стоимости на первый следующий день, являющийся Рабочим Днем) будут выданы (i) в дату установленного срока платежа или, если позже, дату, в которую соответствующий Облигационный Сертификат передается в указанный офис какого-либо из Платежных Агентов (в случае, когда основная сумма и проценты подлежат погашению в установленный срок) и (ii) в дату установленного срока платежа (в случае, когда проценты подлежат погашению не в установленный срок платежа).

В случае произведения оплаты чеком, чек отправляется почтовым отправлением в Рабочий День накануне даты установленного срока платежа и дня, в который соответственный Облигационный Сертификат сдается в указанном офисе одного из Платежных Агентов (или на следующий Рабочий День, если такой день не является Рабочим Днем) (в случае, когда основная сумма и проценты подлежат погашению в установленный срок), или в Рабочий День накануне даты установленного срока платежа (в случае, когда проценты подлежат погашению не в установленный срок платежа).

Если иное не требуется по контексту, для целей настоящих Условий «Рабочий День» означает день (за исключением субботы или воскресения), в который коммерческие банки и иностранные биржевые рынки открыты для бизнеса в Лондоне и Нью-Йорке, а также, в случае сдачи Облигационного Сертификата, в месте, в котором данный Облигационный Сертификат сдается.

(f) *Задержка платежей*

Держатели Облигаций не имеют права на получение какого-либо процента или иной выплаты в случае задержки после наступления установленного срока при получении какой-либо причитающейся суммы в отношении какой-либо Облигации, произошедшей в результате того, что срок платежа выпал не на Рабочий День, Держатель Облигации не вовремя сдал Облигационный Сертификат (если требуется такая сдача), либо чек, отправленный в соответствии с Условием 11, пришел по почте после срока платежа, либо чек затерян во время отправки почтой.

(g) *Частичные Платежи*

В случае произведения частичного погашения основной суммы долга и/или процентов по какой-либо Облигации, Регистратор обязан внести в Реестр запись, указывающую сумму и дату осуществления платежа.

(h) *Агенты*

Имена первоначально назначенных Агентов, а также их первоначально определенные офисы указаны ниже. Любой Агент имеет право уволиться в соответствии с положениями Агентского Соглашения, при этом Эмитент и каждый гарант оставляют за собой право в любое время при условии предоставления письменного уведомления на имя Доверительного Управляющего внести изменения в условия назначения любого Агента и назначить дополнительных или других Агентов, при условии наличия Регистратора, имеющего офис в г.Нью-Йорк, и Платежного Агента и Агента по передаче, имеющего офис в Европе, а именно в Лондоне, до тех пор, пока Облигации допущены к торгам на Бирже и того требуют правила Биржи. Уведомление о каком-либо таком увольнении или назначении, а также о каком-либо изменении в указанных офисах Агентов публикуется в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*).

12. **Налогообложение**

Все выплаты основной суммы долга и процентов по Облигациям (включая платежи, осуществляемые Гарантом по Гарантии или же по Тростовому соглашению) осуществляются без обременения и без удержания или взимания каких-либо налогов, пошлин, обложений или государственных сборов любого характера, взимаемых, налагаемых, удерживаемых или начисляемых в Нидерландах или Республике Казахстан, или в какой-либо административно-территориальной единице или каким-либо органом власти таковой или на территории таковой, обладающим полномочием по налогообложению (далее совместно - «**Налоги**»), за исключением случаев, когда такое удержание или взимание требуется в соответствии с законом. В таком случае, Эмитент или (в зависимости от конкретного случая) Гарант, при условии соблюдения определенных исключений и ограничений, изложенных ниже, уплачивают такие дополнительные суммы (далее – «**Дополнительные Суммы**») держателю какой-либо Облигации, в случае необходимости, с тем, чтобы каждая чистая выплата основной суммы и процентов по такой Облигации, после удержания или взимания в счет уплаты какого-либо из таких Налогов при осуществлении или в результате осуществления такой выплаты, не составила сумму меньшую, чем сумма, которую предусмотрена к выплате в такой Облигации. Невзирая на вышесказанное, ни Эмитент, ни Гарант не обязаны выплачивать **Дополнительные Суммы** (а) держателю в счет уплаты Налогов, которые бы не подлежали уплате, если бы (i) в настоящее время или в прошлом, кроме владения Облигациями, не существовала связь между таким держателем (или его доверенным лицом, агенту по расчетам, бенефициаром, членом или акционером) и Нидерландами, в случае Налогов, взимаемых в Нидерландах, или Казахстаном, в случае в случае Налогов, взимаемых в Казахстане (включая гражданство, национальность, резидентство, или наличие бизнеса, постоянного учреждения, зависимого агента, места деятельности или управления в такой юрисдикции), или (ii) держатель не предъявил соответствующую Облигацию в оплату по истечении более 30 дней после более поздней из дат: даты, в которую наступил срок такой выплаты, и предусмотренной даты выплаты («**Соответствующая Дата**»), за исключением случаев, когда держатель имел бы право на такие **Дополнительные Суммы** при предъявлении такого Облигационного Сертификата к оплате в последний день такого 30-дневного периода; (b) когда удержание или вычет налагается на выплату физическому

лицу и осуществляется в соответствии с Директивой Европейского Союза о налогообложении сбережений или каким-либо законом, реализовывающим или соответствующим условиям такой Директивы, или принятому для целей соблюдения такой Директивы; и держатель Облигации был бы в состоянии избежать такое удержание или вычет путем предъявления соответствующей Облигации другому Платежному Агенту в государстве-члене Европейского Союза; или (с) в отношении какой-либо выплаты по Облигации или по Трастовому соглашению, держателю, который является доверенным лицом или товариществом или же лицом, не являющимся единственным бенефициарным получателем такой выплаты, если бы такая выплаты должна была быть включена в доход в налоговых целях бенефициара или агента по расчетам такого доверенного лица или члена такого товарищества или бенефициарного получателя, который не имел бы право на получение таких Дополнительных Сумм, если бы бенефициара, агент по расчетам члена такого товарищества или бенефициарный получатель не был держателем Облигаций.

Кроме этого, если обязательства Эмитента и ли Гаранта, в зависимости от случая, по выплате Дополнительных Сумм в соответствии с настоящим Условием 12 являются или стали незаконными, неисполнимыми или же недействительными, Эмитент и каждый Гарант возместят и оградят каждого держателя Облигаций, при получении письменного требования держателя, а также при условии предоставления подтверждающей документации в разумных пределах, возместят каждому такому держателю сумму любых Налогов, взимаемых или удерживаемых или уплачиваемых держателем в результате выплат, осуществленных в отношении Облигаций или согласно Трастовому соглашению, которые бы не удерживались или не взимались или не уплачивались, если бы указанные обязательства не стали незаконными, неисполнимыми или же недействительными. Исключительно в целях настоящих Условий, любая выплата, осуществленная в соответствии с настоящим абзацем, считается Дополнительной Суммой.

Если на Эмитента или Гаранта возлагаются общие обязанности в какой-либо момент времени по уплате налогов в какой-либо юрисдикции, за исключением или в дополнение к Нидерландам, или, в случае с Гарантом, Республике Казахстан, ссылки в настоящих Условиях на Нидерланды или, в зависимости от случая, на Республику Казахстан понимаются и толкуются как ссылка на Нидерланды и(или) Республику Казахстан и(или) такую другую юрисдикцию.

Какая-либо ссылка в настоящих Условиях на основную сумму, сумму погашения и(или) проценты в отношении Облигаций включает любые Дополнительные Суммы, которые могут подлежат уплате в соответствии с настоящим Условием 12.

13. Случаи неисполнения обязательств

Доверительный Управляющий, по своему собственному усмотрению, вправе и, если предъявлено письменное требование со стороны держателей не менее одной четвертой от основной суммы непогашенных на тот момент Облигаций, или во исполнение Чрезвычайного Постановления (в каждом случае при условии получения достаточного возмещения) предоставит уведомление Эмитенту и Гаранту о том, что по Облигациям наступает срок погашения, и они

подлежат незамедлительному погашению в части их основной суммы наряду с начисленными процентами и всеми другими суммами (включая Дополнительные Суммы) в случае наступления одного из следующих случаев (далее каждый в отдельности – «Случай неисполнения обязательств»):

(a) *Невыплата*: Эмитент или Гарант, в зависимости от случая, не выплачивает основную сумму или сумму погашения по каким-либо Облигациям при наступлении срока их погашения или при их выкупе путем соответствующего заявления, либо иным образом; или Эмитент или Гарант не исполняет обязательства в отношении выплаты процентов или других сумм, включая Дополнительные Суммы, по каким-либо Облигациям, и такое неисполнение обязательств в отношении уплаты имеет место на протяжении пяти Рабочих Дней; или

(b) *Нарушение других обязательств*: Эмитент или Гарант, в зависимости от случая, не исполняет обязательства по выполнению или допускают иное нарушение какой-либо гарантии, обязательного условия, обязательства, договорного обязательств или иной договоренности по Облигациям, Тростовому соглашению (в том числе по Гарантии, в случае Гаранта) или Агентского Соглашения (за исключением какого-либо иного неисполнения или нарушения обязательств, специально оговоренного в настоящем Условии 13), и такое неисполнение или нарушение обязательств (которое может быть устранено, по мнению Доверительного Управляющего) не устраняется в течение 40 дней (или в течение такого более длительного периода, который может быть установлен Доверительным Управляющим по его собственному усмотрению) после предоставления Доверительным Управляющим соответствующего уведомления Эмитенту, и, по мнению Доверительного Управляющего, наносит существенных ущерб интересам Держателей Облигаций, или

(c) *Перекрестное неисполнение обязательств*: (i) по какой-либо Финансовой Задолженности Эмитента или Гаранта или какого-либо Существенного Дочернего Предприятия наступает срок погашения до установленной даты погашения по причине какого-либо неисполнения обязательств со стороны Эмитента или Гаранта или какого-либо Существенного Дочернего Предприятия, или (2) такая Финансовая Задолженность не погашается при наступлении срока с учетом отсрочки погашения соответствующей Финансовой Задолженности, если таковая предоставлялась, или (ii) какая-либо Гарантия Погашения Задолженности, предоставленная Эмитентом или Гарантом или каким-либо Существенным Дочерним Предприятием не исполнена при наступлении срока и предъявлении требования об ее исполнении; при условии, что совокупная основная сумма такой Финансовой Задолженности и Финансовая Задолженность, покрываемая такой Гарантией Погашения Задолженности, превышает 35.000.000 долларов США (или ее эквивалент в других валютах); или

(d) *Недействительность или отсутствие исковой силы*: (i) действительность Облигаций, Тростового соглашения (включая Гарантию) оспаривается Эмитентом или каким-либо Гарантом, или

Эмитент или какой-либо Гарант отказываются от исполнения каких-либо из своих обязательств по Облигациям, Тростовому соглашению (включая Гарантию) или Агентскому Соглашению (посредством общего приостановления платежей или введения моратория погашение задолженности или иным образом); или (ii) исполнение всех или каких-либо из обязательств Эмитента или Гаранта, предусмотренных в Облигациях, Тростовом соглашении (включая Гарантию) или Агентском Соглашении становится незаконным (или Доверительный Управляющий посчитает, что оно станет незаконным); или (iii) все или какие-либо из его обязательств, предусмотренных в Облигациях, Тростовом соглашении (включая Гарантию) или Агентском Соглашении являются или становятся лишенными исковой силой или недействительными; или

(е) *Неплатежеспособность или Банкротство*: (i) было инициировано разбирательство или вынесено решение или приказ о назначении конкурсного управляющего, управляющего, администратора, ликвидатора или реабилитационного управляющего в случае проведения каких-либо мероприятий по устранению несостоятельности, финансовой реабилитации, реорганизации долгов, распределения активов и обязательств или аналогичных мероприятий с участием Эмитента или Гаранта или какого-либо Существенного Дочернего Предприятия, или, по мнению Доверительного Управляющего, всего или существенной части соответствующего имущества, и такое разбирательство, решение или приказ не были отменены и сохраняют силу, не будучи исполненными в течение 60 дней; или (ii) Эмитент или Гарант или какое-либо Существенное Дочернее Предприятие инициировали разбирательство в соответствии с каким-либо применимым законодательством о банкротстве, несостоятельности или аналогичным законодательством, действующим на текущий момент или впоследствии, о введении режима финансовой реабилитации или объявлении банкротства или дают согласие на возбуждение процедуры банкротства, несостоятельности или аналогичных процедур против них, или подают ходатайство или ответ или согласие в отношении реорганизации по какому-либо такому законодательству, или дает согласие на подачу какого-либо ходатайства, или дает согласие на назначение конкурсного управляющего, управляющего, администратора, ликвидатора, реабилитационного управляющего или доверительного управляющего или цессионария при банкротстве или ликвидации в отношении своего соответствующего имущества, или осуществляет уступку в пользу своих кредиторов, или иным образом оказывается не в состоянии или признает свою несостоятельность по выплате своих долгов в общей сумме при наступлении сроков их погашения, или является (или может считаться по закону или решению суда) несостоятельным или банкротом, или инициирует процедуры в отношении общей корректировки своей Задолженности; или

(f) *Исполнительное производство*: Налагается арест, обращается взыскание или совершается другое юридическое действие против существенной, по мнению Доверительного Управляющего, части имущества, активов или доходов Эмитента или какого-либо Гваранта

или Существенного Дочернего предприятия, которое сохраняется в течение 60 дней, или

(g) *Обращение взыскания на Залоговое Право*: какое-либо Залоговое Право, существующее или будущее, созданное или принятое Эмитентом или Гарантом или Существенным Дочерним Предприятием становится подлежащим взысканию, и предпринимается какое-либо действие по взысканию такового (включая вступление во владение имуществом, назначение конкурсного управляющего, управляющего или иного аналогичного лица) на общую сумму свыше 50.000 000 долларов США (или ее эквивалент в других валютах); или

(h) *Судебные решения*: окончательное решение или решения в отношении выплаты денег вынесено судом или судами компетентной юрисдикции против Эмитента или Гаранта или какого-либо Основного Дочернего Предприятия и остаются неисполненными на протяжении не менее 60 дней после даты их вынесения без вынесения решения или решения об их приостановлении, а общая присужденная и неоплаченная (не погашаемая страховкой) сумма в любое время превышает 35.000.000 долларов США или ее эквивалент в других валютах) (в этих целях любые вычитаемые суммы, суммы самострахования или удержания не считаются покрываемыми страховкой); или

(i) *Прекращение деятельности*: Вынесен приказ или постановление о прекращении деятельности или роспуске Эмитента или какого-либо Гаранта или Существенного Дочернего Предприятия, или Эмитент или какой-либо Гарант или Существенно Дочернее Предприятие прекращает всю или, по мнению Доверительного Управляющего, существенную часть своей деятельности или операций, за исключением в целях последующего слияния или присоединения, разрешенного Условием 6 (*Ограничения на слиянии или присоединение*) или на условиях, одобренных Доверительным Управляющим или Чрезвычайной резолюцией Держателей Облигаций; или

(j) *Аналогичные события*: наступает какое-либо событие, которое в соответствии с законодательством Нидерландов или Республики Казахстан, имеет последствия, аналогичные последствиям каких-либо событий, упомянутых выше в абзацах (e) – (i); или

(k) *Разрешения и согласия*: какое-либо действие, условие или обстоятельство (включая получение или оформление какого-либо необходимого согласия, одобрения, разрешения, освобождения, постановки на учет, лицензии, приказа, внесения записи или регистрации, заключение всех необходимых договоров или документов, и соблюдение во всех существенных отношениях (по мнению Доверительного Управляющего) любых применимых законов и нормативных актов (включая правила и положения о валютном обмене, применимых к осуществлению Эмитентом выплат по Облигациям или же по Гарантии или Тростовому соглашению) какого-либо государственного или контролирующего органа), которые должны быть осуществлены или выполнены или иметь место с целью (i) наделения

Эмитента или Гаранта полномочиями на законных основаниях заключать, осуществлять свои права и исполнять обязанности по Облигациям и Тростовому соглашению (включая Гарантию); или (ii) обеспечения того, что такие обязательства являются юридически связывающими и обладают исковой силой, не были осуществлены, по истечении срока не были возобновлены или же были аннулированы или утратили свою полную силу и действие; или

(l) *Осуществление деятельности:* какой-либо Гарант или Существенное Дочернее Предприятие не в состоянии предпринимать какие-либо действия, которые они обязаны предпринимать в соответствии с применимыми законами и положениями Республики Казахстан для сохранения каких-либо существенных прав, привилегий, прав собственности на имущество, франшизы или аналогичные права, необходимые или желательные для ведения обычной деятельности или операций, и такие несостоятельность и неосуществление действий не устраняются в течение 30 дней (или такого более длительного периода, который может быть установлен Доверительным Управляющим по его собственному усмотрению) после предоставления соответствующего уведомления КТЖ и, по мнению Доверительного Управляющего, наносят существенных ущерб интересам Держателей Облигаций; или

(m) *Вмешательство государства:* (i) все или, по мнению Доверительного Управляющего, какая-либо существенная часть предприятия, активов и доходов Эмитента или Гаранта или какого-либо Существенного Дочернего Предприятия подлежит аресту, отчуждению или конфискации или (ii) что-либо препятствует Эмитенту или Гаранту или какому-либо Существенному Дочернему Предприятию осуществлять обычный контроль над всем или существенной частью его предприятия, активов, доходов.

14. Срок давности

Все требования в отношении основной суммы долга и процентов или других сумм (включая Дополнительные суммы) считаются утратившими юридическую силу, если они не были предъявлены в течение периода десяти лет (в случае основной суммы долга) и пяти лет (в случае процентов и других сумм) с момента соответствующей Соответствующей Даты.

15. Замена Облигационных Сертификатов

В случае, если какой-либо Облигационный Сертификат искажен, испорчен, уничтожен, украден или потерян, он может быть заменен в указанном офисе Регистратора или любого из Агентов по Передаче в соответствии с применимым законодательством и требованиями фондовой биржи (если применимо в этом случае), после оплаты заявителем понесенных при этом затрат, и при условии соблюдения таких фактов, безопасности и компенсации или иных условий, соблюдение которых Эмитент и(или) Регистратор вправе потребовать в разумных пределах. Искаженный или испорченный Облигационный Сертификат необходимо сдать до выдачи замены.

16. Собrania Держателей Облигаций, внесение дополнений и изменений, изъятия и замена

(а) Собrania Держателей Облигаций

В Тростовом соглашении содержатся положения о созыве собраний Держателей Облигаций для рассмотрения какого-либо вопроса, затрагивающего их интересы, включая внесение изменений в настоящие Условия или Тростовое соглашение (включая Гарантию) или отказ от преследования за неисполнение обязательств в прошлом. За исключением принятия Чрезвычайного Постановления, кворум на таком собрании должен состоять из одного или нескольких присутствующих Держателей облигаций или доверенных лиц или представителей, в совокупности владеющих или представляющих не менее 10 процентов основной суммы непогашенных на тот момент времени Облигаций. Кворум на каком-либо таком собрании для принятия Чрезвычайного Постановления составляют одно или более лиц, владеющих или представляющих явное большинство основной суммы непогашенных на тот момент времени Облигаций, или на отсроченном собрании – одно или более Лиц, владеющих или представляющих непогашенные на тот момент Облигации, за исключением случаев принятия решений (i) об изменении статуса или срока погашения Облигаций или дат выплаты сумм в отношении Облигаций или по Гарантии; (ii) об уменьшении или аннулировании основной суммы или процентов по Облигациям; (iii) о внесении изменения или аннулировании Гарантии; (iv) о внесении изменения валюты платежей по Облигациям или Гарантии; (v) об изменении обязательств Эмитента и каждого Гаранта по выплате Дополнительных Сумм согласно Условию 12 (*Налогообложение*) или Договора Доверительного Управления; (vi) об изменении ковенантов Эмитента или какого-либо Гаранта в Условиях 4 (*Обязательство о непредоставлении залога*), 5 (*Ограничения на изменения в бизнесе и отчуждение активов*), 6 (*Ограничения на слияние или присоединение*), 10(c) (*Погашение по выбору Держателей Облигаций*), 10(d) (*Погашение Эмитентом после частичного погашения Облигаций по выбору Держателей Облигаций*), (vii) об изменении положений в отношении кворума, необходимого для проведения какого-либо собрания Держателей Облигаций или (viii) об изменении процентного отношения, необходимого для внесения изменений в Облигации или Тростовое соглашение (включая Гарантию) или отказа от соблюдения в будущем или от преследования за неисполнение обязательств в прошлом Эмитентом или Гарантом, или для уменьшения процентов от основной суммы по Облигациям, необходимых для проведения или наличия кворума на собрании Держателей Облигаций, на котором принимается решение, требуется одобрение Держателей Облигаций согласно Чрезвычайного Постановления, принятого на собрании, на котором имеется кворум в составе одного или нескольких Лиц, владеющих или представляющих не менее трех четвертей или, на перенесенном собрании, не менее одной четверти от основной суммы непоплаченных Облигаций. Чрезвычайное Постановление, принятое надлежащим образом на каком-либо собрании Держателей Облигаций, является обязательным для исполнения всеми Держателями Облигаций, независимо от того, присутствуют ли они на собрании.

(b) *Внесение изменений и изъятия*

В соответствии с Тростовым соглашением, Доверительный Управляющий вправе согласиться, без согласия Держателей Облигаций, на (i) внесение каких-либо изменений в какое-либо положение Тростового соглашения (включая Гарантию), Агентского Соглашения или Облигаций (включая настоящие Условия) формального, незначительного или технического характера, или вносимых для исправления явной ошибки и (ii) внесение каких-либо иных изменений и какого-либо изъятия или утверждение какого-либо нарушения или предполагаемого нарушения какого-либо положения Тростового соглашения (включая Гарантию), Агентского Соглашения или Облигаций (включая настоящие Условия), что не представляет собой (по мнению Доверительного Управляющего) нанесение существенного вреда интересам Держателей Облигаций. Любое такое изменение, изъятие или утверждение являются обязательными для Держателей Облигаций и соответствующее уведомление должно быть предоставлено Держателям Облигаций в кратчайший срок после внесения таковых.

(c) *Права Доверительного Управляющего*

В связи с выполнением своих обязанностей (включая, без ограничений, обязанности, упоминаемые в настоящем Условии 16), Доверительный Управляющий должен учитывать интересы Держателей Облигации как класса и не принимать во внимание последствия такого выполнения обязанности в отношении отдельных Держателей Облигаций, и ни Доверительный Управляющий, ни один из Держателей Облигаций не вправе требовать от Эмитента или какого-либо Гаранта возмещения или выплаты в отношении какого-либо налогового последствия выполнения таких обязанностей для отдельных Держателей Облигаций.

(d) *Замена*

Тростовое соглашение предусматривает, что по письменному требованию КТЖ, до второй даты платы процентов по Облигациям, Доверительный Управляющий вправе, с учетом изменений в Тростовом соглашении других установленных в нем условий, согласиться на замену Эмитента на КТЖ или его делового правопреемника в качестве основного должника по Тростовому соглашению и Облигациям. Доверительный Управляющий не обязан проверять, наносит ли Первоначальная Замена существенный ущерб интересам Держателей Облигаций. В Тростовом соглашении также содержатся положения, разрешающие Доверительному Управляющему, с учетом изменений в Тростовом соглашении других условий, которые Доверительный Управляющий может потребовать, без согласия Держателей Облигаций, согласиться на замену Гаранта или ранее замененной компании на какое-либо другое юридическое лицо.

17. Уведомления

(a) *Держателям Облигаций*

Уведомления Держателям Облигаций считаются предоставленными надлежащим образом, если таковые были направлены им первоклассным почтовым отправлением (авиапочтой, в случае зарубежной доставки) на их соответствующие адреса, занесенные в Реестр, и рассматриваются как надлежащим образом врученные на четвертый день после даты такой отправки. Кроме того, уведомления также публикуются, при условии, что Облигации находятся в официальном списке Фондовой Биржи и это является требованием правил Фондовой Биржи, в ведущей газете с массовым тиражом в Лондоне (предположительно, Файнэншл Таймс) или, если такая публикация не целесообразна, в англоязычной газете с массовым тиражом в Европе.

При условии, что Облигации представлены Сертификатами Глобальных Облигаций, уведомления, подлежащие публикации в соответствии с Условием 17 (Уведомления), могут быть предоставлены путем доставки соответствующего уведомления в DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg (в зависимости от случая), с тем, чтобы они передали такое уведомление соответствующим держателям счетов, при условии, что: (i) такое уведомление также представляется Фондовой Биржей; и что (ii) если Облигации допущены к торгам на Фондовой Бирже, и это является требованием правил Фондовой Биржи, публикация будет также размещена в ведущей ежедневной газете с массовым тиражом в Лондоне (предположительно, Файнэншл Таймс).

(b) *Эмитенту и Гаранту*

Уведомления Эмитенту или любому Гаранту считаются предоставленными надлежащим образом, если они доставлены КТЖ по адресу: Казахстан, г. Астана, 010000, Район Сары-Арка, пр. Победы, вниманию Генерального Менеджера (или на другой адрес и вниманию другого лица, указанного держателям в соответствии с Условием 17(a)) и считаются надлежащим образом врученными при доставке.

(c) *Доверительному Управляющему и Регистратору*

Уведомления Доверительному Управляющему или Регистратору считаются предоставленными надлежащим образом в соответствующий указанный офис, действительный на тот момент, Доверительного Управляющего или Регистратора, в зависимости от конкретного случая, и считаются надлежащим образом врученными при доставке.

18. Дополнительные эмиссии

С учетом ковенантов Эмитента и Гарантов и в соответствии с Тростовым соглашением, Эмитент вправе периодически, без согласия Держателей Облигаций, готовить и выпускать дополнительные ценные бумаги во всех отношениях на тех же условиях, что и Облигации (за исключением цены эмиссии, даты эмиссии и суммы и даты первой оплаты процентов по ним), а

также консолидировать дополнительные эмиссии для формирования единой серии выпуска с Облигациями, находящимися в обращении. Ссылки в настоящих Условиях на Облигации включают (за исключением случаев, когда контекст требует иное) какие-либо другие ценные бумаги, выпущенные в обращение в соответствии с данным Условием. Выпуск дополнительных ценных бумаг осуществляется на основе акта, являющегося дополнением к Трастовому соглашению.

Держателям Облигаций следует учитывать, что дополнительные ценные бумаги, которые не в налоговых целях считаются одной серией, могут рассматриваться как одна серия в целях уплаты федерального подоходного налога США. В таком случае, новые ценные бумаги могут считаться выпущенными с первоначальным дисконтом, как этот термин определен в Налоговом кодексе США с изменениями и положениях Министерства финансов США, что может повлиять на рыночную стоимость Облигаций, поскольку такие дополнительные ценные бумаги могут не отличаться от Облигаций.

19. Принудительное исполнение

В любое время после наступления срока погашения Облигаций, Доверительный Управляющий вправе, по своему усмотрению и без необходимости дополнительного уведомления, инициировать процессуальные действия против Эмитента и(или) любого Гаранта таким образом, как он сочтет целесообразным, для обеспечения исполнения условий Трастового соглашения, включая Гарантию) и Облигаций; однако, ему нет необходимости инициировать данные действия в случае, если он получил соответствующие указания согласно Чрезвычайного Постановления либо письменную просьбу Держателей Облигаций, владеющих не менее одной четвертью основной суммы долга по Облигациям, находящимся в обращении; а также он получил удовлетворительную компенсацию и/или обеспечение. За исключением случаев, предусмотренных Трастовым соглашением, ни один Держатель Облигаций не вправе инициировать процессуальные действия непосредственно против Эмитента или каждого Гаранта в отношении Облигаций или же Трастового соглашения, за исключением случаев, когда Доверительный Управляющий, связанный обязательством по осуществлению таких процессуальных действий, не предпринимает никаких действий в течение разумного времени, и такое бездействие продолжается. Облигации предусматривают, что при определенных условиях Доверительный Управляющий может совершить такое действие от имени Держателей Облигаций, однако, только если он не сможет их осуществить несмотря на положение о получении возмещения, такие действия будут осуществлять Держатели Облигаций.

20. Доверительный Управляющий

Приняв решение согласно настоящим Условиям, Доверительный Управляющий вправе действовать на основании заключения или совета или информации, полученной от какого-либо эксперта и не будет нести ответственности за любые причиненные убытки, ответственность, расходы, требования, затраты или неудобства.

Пока Доверительный Управляющий не получит сведения об ином, он вправе допускать, что Случай неисполнения обязательств не наступил.

Доверительный Управляющий не несет ответственности за невозможность проконтролировать соблюдение Эмитентом или Гарантами Условий (включая ковенанты Эмитента и Гарантов, а также Условия 13 (*Случай неисполнения обязательств*)) и может полагаться на информацию, предоставленную ему в каком-либо свидетельстве, в случае Эмитента, подписанном двумя директорами Эмитента, или, в случае Гаранта, подписанном Генеральным Менеджером такого Гаранта, в соответствии с настоящим условиями и Тростовым соглашением.

Если суд компетентной юрисдикции не вынесет соответствующего решения или того не требуют правила Фондовой биржи, Доверительный Управляющий не обязан раскрывать какому-либо Держателю Облигаций конфиденциальную информацию, предоставленную ему Эмитентом или каким-либо Гарантом.

21. Возмещение ущерба Доверительному Управляющему

В Тростовом соглашении содержатся положения о возмещении ущерба Доверительному Управляющему, а также порядок его освобождения от ответственности и порядок оплаты его затрат и расходов до оплаты требований Держателей Облигаций. Доверительный Управляющий имеет право на заключение деловых сделок с Эмитентом, любым Гарантом и любым иным субъектом, связанным с Эмитентом или Гарантом, без извлечения прибыли.

22. Валютное возмещение

В настоящих Условиях каждая ссылка на конкретную валюту имеет существенное значение. Насколько максимально допустимо применимым законодательством, обязательства Эмитента и каждого Гаранта в отношении любой суммы, выплачиваемой по Облигациям или Тростовому соглашению (включая Гарантию), должны, несмотря на уплату в другой валюте (по решению суда или иначе), погашаются только в пределах суммы в долларах США, которую Держатель Облигаций, имеющий право на получение актового платежа, может в обычном банковском порядке купить за сумму, выплаченную в такой другой валюте (после любых премий и комиссий за обмен) в Рабочий День сразу же после даты получения такого платежа Держателем Облигаций, а Эмитент и каждый Гарант возместят Держателям Облигаций любую недостающую сумму, возникающую в результате изменения обменного курса в период с даты, в которую такая сумма в долларах США условно конвертируется в другую валюту в целях выполнения судебного решения или иных целях, до даты фактического платежа в такой другой валюте. Если сумма в долларах

США, которую купить, по какой-либо причине будет меньше первоначально причитающейся суммы, то Эмитент или соответствующий Гарант выплачивает такую дополнительную сумму в долларах США, которая может потребоваться для компенсации такой недостающей суммы. Любое обязательство Эмитента или Гаранта, которое не погашено платежом в такой другой валюте, подлежит погашению как отдельное обязательства, которое, насколько допустимо применимым законодательством, будет оставаться в силе до погашения, несмотря на решение или приказ суда об уплате причитающихся по Облигациям сумм, или в соответствии с таким судебным решением или приказом или предоставленной отсрочкой, и будет являться отдельным основанием для иска. Любая такая недостающая сумма будет считаться убытком, понесенным соответствующими Держателями Облигаций и не требующим доказательств.

23. Права Третьих Сторон

Ни одно лицо не имеет право требовать принудительное исполнение какого-либо условия Облигаций в соответствии с Законом о Контрактах 1999 года (Права Третьих Сторон).

24. Применимое Право и Юрисдикция

(a) Применимое Право

Облигации и Тростовое соглашение, включая недоговорные обязательства, возникающие в связи с ними, регулируются и толкуются в соответствии с законами Англии.

(b) Арбитраж

Эмитент и Гарант договорились, что любое требование, спор или разногласие любого характера, возникающее из или в связи с Облигациями и Тростовым соглашением (включая какое-либо требование, спор или разногласие в отношении существования, расторжения или срока действия или недоговорных обязательств в связи с Облигациями и Тростовым соглашением) (далее – «Спор»), передается для окончательного урегулирования арбитражем в соответствии с Регламентом Лондонского международного третейским судом (далее – «ЛМТС») (далее – «Регламент»), действующим на тот момент времени и с учетом изменений, вносимых в соответствии с настоящими Условиями, и такой Регламент считается включенным в настоящие Условия. Состав арбитров включает трех арбитров, из которых один назначается Эмитентом/Гарантами, один Доверительным Управляющим и третий назначается этими двумя арбитрами и является Председателем, при этом, если третий арбитр не назначается в течение 30 дней после назначения второго арбитра от стороны, он назначается ЛМТС. Местом проведения арбитража является Лондон, Англия, и языком проведения арбитражного разбирательства является английский язык. Разделы 45 и 69 Закона об арбитраже 1996 года не применяются.

(c) Решение Доверительного Управляющего

В любое время до того, как Доверительный Управляющий назначит арбитра для разрешения любого Спора или Споров в соответствии с Условием 24(b) (*Арбитраж*), Доверительный Управляющий может, по своему усмотрению, направив письменное уведомление Эмитенту и Гарантам, принять решение, что такой Спор или Споры должны рассматриваться судами Англии или любым другим судом компетентной юрисдикции, что более подробно оговорено в Условии 24(d). После принятия такого решения ни один арбитражный суд не будет иметь юрисдикции в отношении такого Спора или Споров.

(d) *Юрисдикция*

В случае если Доверительный Управляющий направит письменное уведомление о своем решении в отношении какого-либо Спора или Споров в соответствии с Условием 24(c) (*Решение Доверительного Управляющего*), Доверительный Управляющий, Эмитент и каждый гарант соглашаются, при урегулировании такого Спора или Споров подведомственными судами являются суды Англии и, следовательно, безотзывно подчиняются подведомственности данных судов. С учетом Условия Условием 24(b) (*Арбитраж*), ничто в настоящем Условии оговаривается в пользу ограничения и не ограничивает право Доверительного Управляющего на проведение разбирательств («Разбирательства») в отношении какого-либо Спора или Споров в любом другом суде компетентной юрисдикции, кроме того, проведение Разбирательств в одной или более юрисдикций не препятствует любому Организатору проводить Разбирательства в какой-либо другой юрисдикции (как параллельно, так и отдельно от существующих Разбирательств), если и в той степени, как это допустимо законом.

(e) *Надлежащий форум*

В целях Условия 24(d) (*Юрисдикция*), Эмитент и каждый Гарант безотзывно отказываются от каких-либо возражений, в настоящее время или в будущем, в отношении назначения судов Англии в качестве форму для рассмотрения и принятия решений по Разбирательствам, и согласились не заявлять, что любой такой суд не является удобным и надлежащим форумом.

(f) *Агент для получения процессуальных документов*

Эмитент и каждый Гарант соглашаются, что процессуальные документы для начала любого Разбирательства в Англии будут доставляться в фирму Bracewell & Giuliani LLP, расположенному по адресу: 15 Old Bailey, London EC4M 7EGF, или же в ее зарегистрированный офис или на любой адрес Эмитента или соответствующего Гаранта, в зависимости от случая, в Великобритании для получения процессуальных документов в соответствии с Частью 34 Закона о компаниях от 2006 года. В случае, если такое лицо не будет назначено или окажется не в состоянии продолжать выполнять свои обязанности в качестве агента для получения процессуальных документов от имени Эмитента или соответствующего Гаранта, или не будет иметь адреса в Англии, Эмитент или Гарант уведомят об этом Доверительного Управляющего и назначат нового агента для получения процессуальных документов в Англии, а если новый агент не будет назначен в течение 15 дней, Доверительный Управляющий вправе назначить такого агента с письменным уведомлением Эмитенту в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*) и соответствующему Гаранту. Никакое положение

настоящего параграфа не будет влиять на право Доверительного Управляющего на получения процессуальных документов каким-либо другим способом, разрешенным законодательством.

(g) *Согласие на принудительное исполнение, и т.д.*

Эмитент и каждый Гарант предоставили свое общее согласие в отношении каких-либо Разбирательств на исполнение требования или выдачу какого-либо судебного извещения в связи с такими Разбирательствами, включая, без ограничений, реализацию, принудительное взыскание или обращение взыскания на какое-либо имущество (независимо от его использования или предназначения) какого-либо приказа или решения, которые могут быть вынесены в таких Разбирательствах.

(h) *Отказ от Иммунитета*

Если в случае каких-либо Разбирательств или Спора в какой-либо юрисдикции, Эмитент или любой Гарант могут иметь право требовать для себя или своих активов или доходов иммунитета от судебных исков, юрисдикции какого-либо суда, обращения взыскания или наложения ареста (в целях обращения взыскания до вынесения решения или в иных целях) на их имущество, судебного запрета или иного судебного процесса, и если такой иммунитет (будь-то истребованный или нет)) может предоставлению Эмитенту или такому Гаранту или его активам или доходам в такой юрисдикции, Эмитент и каждый Гарант безотзывно соглашаются не требовать и отказываются от права на такой иммунитет, поскольку это допустимо в настоящее время и в будущем по законам такой юрисдикции, в которой инициируются такой Разбирательства и/или Спор.

(i) *Язык*

Настоящие Условия подготовлены и переговоры по ним проводились на английском языке, который является основным языком. В целях соблюдения внутренних требований Гарантов, может быть подготовлен текст настоящих Условий на русском языке. В случае несоответствия между текстами на английском и русском языках, текст на английском языке будет иметь преимущественную силу, а текст на русском языке подлежит исправлению для соответствия тексту на английском языке без каких-либо действие или согласий любой стороны. Наличие множества версий настоящих Условий не налагает множество обязательств на Эмитента.

ПРИЛОЖЕНИЕ 5
ФОРМЫ СВИДЕТЕЛЬСТВА СООТВЕТСТВИЯ

Часть 1

Форма сертификата лиц с правом подписи
[на бланке Эмитента/соответствующих Гарантов]

Кому: Корпоративная Тростовая Администрация
BNY Corporate Trustee Services Limited
One Canada Square
Лондон E14 5AL
Великобритания

[Дата]

Уважаемые Господа,

Облигации на сумму 700.000.000 долларов США под 6,375 процентов со сроком погашения в 2020 году, выпущенные Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. и гарантированные АО «Национальная Компания Казахстан Темир Жолы», АО Казтемиртранс и АО Локомотив

Настоящее свидетельство доставлено вам в соответствии со Статьей 7.6 Тростового соглашения от 6 октября 2010 года (далее «Тростовое соглашение») и заключенного между Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. («Эмитент»), АО «Национальная Компания Казахстан Темир Жолы», АО Казтемиртранс, АО Локомотив («Гаранты») и BNY Corporate Trustee Services Limited («Доверительный управляющий»). Все формулировки и выражения, определенные в Тростовом соглашении, должны (если иное не предусмотрено настоящим документом и не требуется по контексту) иметь в настоящем документе аналогичное значение.

Мы настоящим свидетельствуем, что, насколько нам известно, доведено до сведения и в чем мы убеждены (совершив все разумные запросы):

- (a) на [●]¹, не наступило ни одно из Событий невыполнения обязательств или Потенциальных событий невыполнения обязательств, либо иное нарушение Тростового соглашения в любое время с [●]² [Дата свидетельства (как определено в Тростовом соглашении) последнего свидетельства, доставленного в соответствии со Статьей 7.6]³ [иное чем [●]]⁴;
- (b) начиная с и включая [●]² [[Дата свидетельства последнего свидетельства, доставленного в соответствии со Статьей 7.6]³ и до, включая, [●]¹, [●]

¹ Укажите дату не ранее, чем за 5 дней до даты доставки настоящего свидетельства.

² Вставьте дату Тростового соглашения в случае доставки первого свидетельства в соответствии со Статьей 7.6, в ином случае удалите.

³ Вставьте, если свидетельство не является первым, подлежащим доставке в соответствии со Статьей 7.6 (в этом случае удалите).

⁴ Если любое Событие невыполнения обязательств или Потенциальное событие невыполнения обязательств наступило, сообщите подробности; в ином случае удалите.

выполнило во всех отношениях все обязательства по Тростовому соглашению [иное чем [●]]⁵; [и]

- (с) на [●]1, [●] находится в соответствии с Условием 4 (*Непредоставление залога*), Условием 5 (*Ограничения по реализации активов*) и Условием 6 (*Ограничения по Слиянию и Поглощению*) [иное, чем [●], которому [●] в настоящий момент предоставлена правовая защита посредством [●]]⁶. [./;и]
- (d) совокупная стоимость всех Профильных Активов, отчужденных в соответствии с Условием 5(c)(iv) с [●] является КТЖ_____ и мы подтверждаем, что настоящая сумма не превышает 15 процентов стоимости материальных активов, как отображено в последней аудированной консолидированной финансовой отчетности КТЖ, подготовленной в соответствии с МСФО.⁷

За и от имени

[Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V., АО «Национальная Компания Казахстан Темир Жолы», АО Казтемиртранс и АО Локомотив]⁸

.....Директор

⁵ Если соответствующая сторона не выполнила хотя бы одно из обязательств, сообщите подробности; в ином случае удалите.

⁶ Если соответствующая сторона не выполнила Условие 5, сообщите подробности и действия, предпринятые с целью правовой защиты, в ином случае удалите.

⁷ Только в свидетельстве КТЖ

⁸ Удалите при необходимости.

Часть 2
Форма ежегодного уведомления Доверительного управляющего о существенных филиалах

[Бланк Kazakhstan Temir Zholy]

Кому: Корпоративная Трестовая Администрация
BNY Corporate Trustee Services Limited
One Canada Square
Лондон E14 5AL
Великобритания

[Дата]

Уважаемые Господа,

Облигации на сумму 700.000.000 долларов США под 6,375 процентов со сроком погашения в 2020 году, выпущенные Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. и гарантированные АО «Национальная Компания Казахстан Темир Жолы», АО Казтемиртранс и АО Локомотив

Настоящее свидетельство предоставлено вам в соответствии с Условием 4(с) Сроков и Условий по Облигациям. Все формулировки и выражения, определенные в Сроках и Условиях, должны (если иное не предусмотрено настоящим документом и не требуется по контексту) иметь в настоящем документе аналогичное значение.

Мы настоящим свидетельствуем, что, насколько нам известно, доведено до сведения и в чем мы убеждены (совершив все разумные запросы), следующий Филиал(лы) является (являются) /являлся (являлись) [стал (стали)/ прекратил (прекратили) быть]⁹ Существенным Филиалом (Филиалами):

Дата	Наименование Филиала	Статус Существенного Филиала	По причине:
10	11	12	13

Настоящее свидетельство предоставлено при отсутствии персональной ответственности.

⁹ Пожалуйста, удалите несоответствующий вариант.

¹⁰ Укажите дату не ранее, чем за 7 дней до даты доставки настоящего свидетельства.

¹¹ Наименование Филиала КТЖ, который становится или прекращает быть Существенным Филиалом

¹² Пожалуйста, удалите несоответствующий вариант.

¹³ Пожалуйста, укажите причину, по которой Филиал стал или прекратил быть Существенным Филиалом.

За и от имени

АО «Национальная Компания «Казахстан Темир Жолы»

.....

Президент/Директор/Вице-президент Директор/Вице-президент

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

ФОРМА ПЕРВОГО ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ

к

ТРАСТОВОМУ СОГЛАШЕНИЮ

в отношении

Облигаций на сумму 700.000.000 долларов США под 6,375 процентов и сроком погашения в 2020 году

между

КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ ФИНАНС Б.В.
Эмитент

и

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ»,
АО «КАЗТЕМИРТРАНС»**

И АО «ЛОКОМОТИВ»
Гаранты

в отношении

КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ ФИНАНС Б.В.

и

BNY CORPORATE TRUSTEE SERVICES LIMITED
Доверительный управляющий

Настоящее Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению заключено [●] между:

- (1) Казахстан Темир Жолы Финанс Б.В. (далее «**Эмитент**»);
- (2) АО «Национальная Компания Казахстан Темир Жолы» (далее «**КТЖ**»);
- (3) АО «Казтемиртранс» и АО «Локомотив» (в отдельности именуемые «**Гарант**» и совместно «**Гаранты**»); и
- (4) BNY CORPORATE TRUSTEE SERVICES LIMITED, выступающим в качестве доверительного управляющего (далее «**Доверительный управляющий**», термин, включающий там, где это допускается контекстом, любого доверительного управляющего на период действия настоящего Тростового соглашения).

ПРЕАМБУЛА:

- (A) 6 октября 2010 года Эмитент выпустил Облигаций на сумму 700.000.000 долларов США под 6,375% и сроком погашения в 2020 году под гарантию КТЖ и Гарантов и заключил тростовое соглашение от 6 октября 2010 года между Эмитентом, Доверительным управляющим, КТЖ и Гарантами («**Первоначальное Тростовое соглашение**», а с вносимыми время от времени изменениями и дополнениями, включая настоящее Первое Дополнительное соглашение к Тростовому Соглашению – «**Тростовое соглашение**») в отношении Облигаций.
- (B) Эмитент и КТЖ теперь желают заменить Эмитента в качестве основного должника по Тростовому соглашению и Облигациям на КТЖ.
- (C) Настоящее Первое дополнительное соглашение является дополнительным к Тростовому соглашению и должно рассматриваться совместно с ним.

Настоящее Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению свидетельствует и объявляет о нижеследующем:

1. Толкование

За исключением оговоренного в настоящем Первом дополнительном соглашении к Тростовому соглашению и если по контексту требуется иное, все слова и выражения, определенные в Первоначальном тростовом соглашении, имеют те же значения в настоящем Первом дополнительном соглашении к Тростовому соглашению и все ссылки на статьи являются ссылками на статьи Первоначального Тростового соглашения, ссылки на Условия являются ссылками на Условия Облигаций, а ссылки на Тростовое соглашение включают Приложения к нему.

2. Замещение

В соответствии с пунктом 13.2(a) Тростового соглашения, Доверительный управляющий настоящим соглашается на замену Эмитента в качестве основного должника по Тростовому соглашению и Облигациям на КТЖ.

3. Изменение и Освобождение

3.1 В соответствии с пунктом 13.2(е), с даты настоящего Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению, КТЖ считается названным в Тростовом соглашении и Облигациях в качестве основного должника по Тростовому соглашению и Облигациям вместо Эмитента, и Тростовое соглашение и Облигации считаются измененными так, как это необходимо для придания силы замещению, и без ущерба всему вышеизложенному любые ссылки в Тростовом соглашении или Облигациях на Эмитента считаются ссылками на КТЖ.

3.2 С даты настоящего Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению, его стороны соглашаются и подтверждают, что все права Эмитента по Облигациям и Тростовому соглашению в отношении только Облигаций («Уступаемые права») настоящим передаются КТЖ с полной гарантией права владения и что все обязательства Эмитента по Облигациям и Тростовому соглашению в отношении только Облигаций («Уступаемые обязательства») настоящим передаются КТЖ.

3.3 С даты настоящего Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению, КТЖ принимает Уступаемые права и исполняет Уступаемые обязательства, как если бы КТЖ всегда была эмитентом Облигаций. В частности и без ущерба всему вышеизложенному, КТЖ принимает все платежные и долговые обязательства Эмитента по Облигациям, возникающие до или после даты настоящего Первого дополнительного соглашения к Тростовому соглашению.

3.4 Доверительный управляющий принимает права и обязательства в отношении КТЖ по условиям Облигаций и Тростовому соглашению во всех целях Облигаций, как если бы КТЖ всегда была стороной Облигаций и Тростового соглашения вместо Эмитента.

3.5 КТЖ освобождается от всех обязательства в качестве Гаранта по Тростовому соглашению и Облигациям, а Эмитент настоящим освобождается от всех обязательства в качестве Эмитента по Тростовому соглашению и Облигациям.

4. Подтверждение Тростового соглашения

За исключением изменений, внесенных настоящим Первым дополнительным соглашением к Тростовому соглашению, Первоначальное Тростовое соглашение сохраняет полную силу и действие в отношении Облигаций и далее подлежит рассмотрению и толкованию в качестве единого документа с Первым дополнительным соглашением к Тростовому соглашению.

5. Заверения и гарантии

5.1 Каждая сторона заверяет и гарантирует, что она имеет полномочия на заключение настоящего Первого дополнительного соглашения к Тростовому соглашению.

5.2 Каждая сторона настоящим соглашается осуществить, по просьбе и за счет КТЖ, все действия, которые Доверительный управляющий посчитает необходимыми или желательными для придания силы настоящему Первому дополнительному соглашению к Тростовому соглашению.

5.3 Настоящее Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению является обязательным и отвечающим интересам каждой из его сторон и ее правопреемников.

5.4 КТЖ настоящим заверяет и гарантирует Доверительному управляющему, что:

5.4.1 она получила все одобрения и согласия государственных и контролирующих органов, необходимые для принятия обязательств и ответственности в качестве основного должника вместо Эмитента по Тростовому соглашению и Облигациям, которые будут иметь полную силу и действие с даты настоящего Первого дополнительного соглашения к Тростовому соглашению;

5.4.2 не возникали и не будут возникать никакие Случаи неисполнения обязательства в результате замещения Эмитента в качестве основного должника по Тростовому соглашению и Облигациям на КТЖ;

5.4.3 замещение не дает КТЖ права на погашение любых Облигаций в соответствии с Условием 10(b) (*Погашение в налоговых целях*) сразу же после завершения замещения; и

5.4.4 Доверительный управляющий получил заключение приемлемого для него признанного консультанта в США, подтверждающее, что держатели непогашенных Облигаций не будут признавать доход или убыток, в целях уплаты федерального подоходного налога в США, в результате такого замещения и уплатят федеральный подоходный налог в США на ту же сумму и в то же время, если бы такого замещения не было.

6. Уведомление Держателям Облигаций

Эмитент в возможно кратчайший срок и в любом случае в соответствии с пунктом 13.2(d) Тростового соглашения направит уведомление Держателям Облигаций в соответствии с Условием 17 (*Уведомление*) Облигаций.

7. Дальнейшие заверения

КТЖ и Эмитент настоящим на солидарной основе обязуются перед Доверительным управляющим оформить все другие документы и соблюдать все другие требования для придания силы замещению КТЖ и освобождению Эмитента, а затем любые требования, которые Доверительный управляющий может потребовать соблюдать или которые могут быть необходимы для соблюдения им любых других юридических, регуляторных или листинговых требований, которые могут на него распространяться .

8. Вознаграждение и возмещение Доверительному управляющему

Во избежание сомнений, статья 8 (*Вознаграждение и возмещение Доверительному управляющему*) Тростового соглашения применяется к настоящему настоящему Первому дополнительному соглашению к Тростовому соглашению.

9. Права третьих лиц

Лицо, которое не является стороной настоящего Первого дополнительного соглашения к Тростовому соглашению, не имеет права в силу Закона «О контрактах (Правах третьих лиц)» 1999 г. принудительно осуществлять какое-либо условие настоящего Первого дополнительного соглашения к Тростовому соглашению.

10. Применимое право

Настоящее Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению и любые связанные с ним недоговорные права регулируются и толкуются в соответствии с Английским правом.

11. Юрисдикция

Во избежание сомнений, статья 19 (*Регулирующий Закон, Юрисдикция и Арбитраж*) (за исключением пункта 19.1) Первоначального Тростового соглашения применяется, с учетом изменений, к настоящему Первому дополнительному соглашению к Тростовому соглашению, как если бы она была полностью изложена в настоящем соглашении и ссылки на нее в Тростовом соглашении были ссылками на настоящее Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению.

12. Экземпляры

Настоящее Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению может быть заключено в любом количестве экземпляров и все таким образом заключенные экземпляры имеют одинаковую силу, как если бы подписи на них были проставлены на одном экземпляре настоящего Первого дополнительного соглашения к Тростовому соглашению.

13. Доверенность

Если в связи с подписанием настоящего Первого дополнительного соглашения к Тростовому соглашению Эмитент представлен доверенным лицом, и соответствующая доверенность регулируется и толкуется в соответствии с правом Нидерландов, настоящим другими сторонами настоящего Первого дополнительного соглашения к Тростовому соглашению принимается и признается, что это право регулирует существование и объем полномочий этого доверенного лица, а также последствия их осуществления.

В удостоверение чего настоящее Первое дополнительное соглашение к Тростовому соглашению было представлено его сторонам в дату, указанную в начале документа.

Подписано в качестве акта

KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE B.V.)

Подпись:
Имя:
Должность:

Подпись:
Имя:
Должность:

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ»)

Подпись:
Имя:
Должность:

АО «КАЗТЕМИРТРАНС»)

Подпись
Имя:
Должность: Действующий президент

АО «ЛОКОМОТИВ»)

Подпись:
Имя:
Должность:

BNY CORPORATE TRUSTEE SERVICES LIMITED)
)

Подпись:
Имя:
Должность:

СТОРОНЫ, ПОДПИСЫВАЮЩИЕ ТРАСТОВОЕ СОГЛАШЕНИЕ

В удостоверение чего настоящее Трастовое соглашение было заключено как соглашение на дату, указанную в начале документа.

KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE B.V.)
действующий в качестве Эмитента)

Подпись: Подпись:
Имя: Имя:
Должность: Должность:

Подпись: Подпись
Имя: Имя:
Должность: Должность:

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ТЕМИР ЖОЛЫ»)
Действующее в качестве Гаранта)

Подпись:
Имя:
Должность:

АО «КАЗТЕМИРТРАНС»)
Действующее в качестве Гаранта)

Подпись
Имя:
Должность: И.о Президента

АО «ЛОКОМОТИВ»)
Действующее в качестве Гаранта)

Подпись:
Имя:
Должность:

BNY CORPORATE TRUSTEE SERVICES LIMITED)
Действующий в качестве Доверительного управляющего)

Подпись:
Имя:
Должность:

Свидетель:

Имя:
Адрес:

Акционерное общество
АО "НК "Казакстан Темір Жолы"

Қос Прешито и пронумеровано в количестве
двух листов

Вице-президент по экономике и финансам

Лепешев А.М.

