

МЕМОРАНДУМ О ПРЕДЛОЖЕНИИ



400 000 000 долл. США

Nostrum Oil & Gas Finance B.V.

(частная компания, учрежденная на условиях ограниченной ответственности по законодательству Нидерландов («Эмитент»))

Облигации с преимущественным правом требования с процентной ставкой 6,375% и сроком погашения в 2019 году («Облигации»)

гарантируемые на основе преимущественного права требования Nostrum Oil & Gas LP и всеми его дочерними компаниями, кроме Эмитента

По Облигациям будут начисляться проценты в размере 6,375% годовых. Проценты по Облигациям выплачиваются 14 августа и 14 февраля каждого года, начиная с 14 августа 2014 года. Облигации подлежат погашению 14 февраля 2019 года. Эмитент может погасить некоторые или все Облигации в любое время 14 февраля 2017 года или после такой даты по таким ценам и в таком порядке, как это описано под заголовком «*Описание Облигаций – Факультативное погашение*». До 14 февраля 2017 года Эмитент может погасить все или часть Облигаций путем выплаты премии «за возврат в первоначальное положение». Кроме того, до 14 февраля 2017 года Эмитент может погасить до 35% совокупной основной суммы Облигаций за счет средств поступлений, вырученных от некоторых предложений акций.

Облигации на условиях солидарной ответственности гарантируются («Гарантии») на основе преимущественного права компаний Nostrum Oil & Gas LP и всеми ее дочерними компаниями, кроме Эмитента («Гаранты»). Облигации будут представлять собой основные обязательства Эмитента и Гарантов и будут предоставлять ту же очередность на удовлетворение требований по ним, что все иные основные обязательства Эмитента и Гарантов.

В дату выпуска или после нее ТОО «Жайкмунай» (которое является операционной дочерней компанией Nostrum Oil & Gas LP и которое владеет большинством активов Nostrum Oil & Gas LP и её непосредственных дочерних компаний (вместе - «Группа»)) может принять решение и принять на себя обязательство (при выполнении некоторых условий) заменить собой Эмитента как эмитента Облигаций, после чего он примет на себя все обязательства Эмитента по Облигациям («Замена»). Ожидается, что непосредственно перед Заменой и с тем, чтобы оказать способствовать осуществлению такой Замены, ТОО «Жайкмунай» приобретёт 100% акционерного капитала Эмитента, так что Эмитент станет 100%-ной дочерней компанией ТОО «Жайкмунай». Для получения полной информации касательно условий Замены см. «*Описание Облигаций—Определенные односторонние обязательства—Замена*». Непосредственно после приобретения ТОО «Жайкмунай» 100% акционерного капитала Эмитента, но перед Заменой Эмитент вправе подать заявление на двойной листинг Облигаций на Казахстанской фондовой бирже («KASE»). Эмитент и ТОО «Жайкмунай» уведомят Ирландскую фондовую биржу о запланированной и ожидаемой Замене и обеспечат соответствующее раскрытие. В случае Замены Эмитент будет выступать Гарантом по Облигациям.

В настоящее время рынка Облигаций не существует. На Ирландскую фондовую биржу подано заявление на утверждение данного документа в качестве Листингового проспекта («**Листинговый проспект**»). На Ирландскую фондовую биржу было подано заявление на включение Облигаций в Официальный список и торги на Глобальном валютном рынке, который представляет собой валютный регулируемый рынок Ирландской фондовой биржи. Не может быть уверенности в том, что это заявление будет удовлетворено, и что такой листинг будет предоставлен или будет вестись. Глобальный валютный рынок не является регулируемым рынком для цели Директивы 2004/39/ЕС.



1

Копия верна

Финансовый директор ТОО «Жайкмунай»
Выкрота Т.А.

Инвестирование в Облигации связано с рисками. См. раздел «*Факторы Риска*» на стр. 19.

Облигации и Гарантии не были зарегистрированы по Закону США «О ценных бумагах» 1933 года (с изменениями) («Закон о ценных бумагах») или по законам о ценных бумагах какой-либо иной юрисдикции. Соответственно, Облигации и Гарантии предлагаются и продаются только лишь лицам, обоснованно считающимся квалифицированными покупателями организаций, как определено в Правиле 144А (и в соответствии с Правилем 144А) по Закону о ценных бумагах («Правило 144А»), и лицам, не являющимся налоговыми резидентами США за пределами США - в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах («Положение S»). Будущие покупатели настоящим уведомляются о том, что продавцы Облигаций могут полагаться на изъятие из положений ст. 5 Закона о ценных бумагах, предусматриваемое Правилем 144А. Касательно описания определенных ограничений в отношении передачи Облигаций см. разделы «*План распределения*», «*К сведению потенциальных инвесторов*» и «*Ограничения в отношении передачи*».

Цена Облигаций: 100% плюс начисленные проценты (если таковые имеются) с даты выпуска.

Компании Citigroup Global Markets Limited, ING Bank N.V., London Branch, JSC Halyk Finance, SIB (Cyprus) Limited and VTB Capital plc («**Первоначальные покупатели**») планируют предоставить Облигации покупателям ориентировочно 14 февраля 2014 года только в бездокументарной форме с использованием средств The Depository Trust Company («**ДТС**»).

Организаторы выпуска ценных
бумаг

Citigroup

Halyk Finance

ING

Sberbank CIB

VTB Capital

Финансовый консультант

Mirabaud

12 февраля 2014 г.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ДАННОМ МЕМОРАНДУМЕ О ПРЕДЛОЖЕНИИ

Настоящий Меморандум о предложении был подготовлен нами исключительно для использования в связи с предлагаемым предложением Облигаций, о которых говорится в настоящем Меморандуме о предложении («Предложении»). Настоящий Меморандум о предложении предоставляется каждому адресату предложения и не является предложением любому другому лицу или публике для подписки или приобретения ценных бумаг иным способом. Вам разрешается использовать настоящий Меморандум о предложении только в целях изучения покупки Облигаций, и ни одно лицо не имеет права предоставлять вам информацию, помимо той, что содержится в настоящем Меморандуме о предложении. Передача настоящего Меморандума о предложении любому другому лицу кроме потенциального инвестора и любого лица, нанятого для консультирования такого потенциального инвестора в отношении покупки не разрешена, и любое раскрытие его содержания без нашего предварительного согласия запрещено. Каждый потенциальный инвестор, принимая поставку настоящего Меморандума о предложении, соглашается на вышеизложенное и не изготавливать фотокопии настоящего Меморандума, полностью или частично, или документов, содержащихся в настоящем Меморандуме о предложении, и не передавать их электронным способом любому другому лицу. Вы не вправе использовать любую информацию в настоящем документе для какой-либо другой цели кроме рассмотрения возможности вложения в Облигации. Вы согласны сохранять конфиденциальность информации, содержащейся в настоящем Меморандуме о предложении и предусмотренных настоящим документом сделок.

Информация собрана нами в настоящем Меморандуме о предложении. Вы признаёте и согласны с тем, что ни компании Citigroup Global Markets Limited, ING Bank N.V., London Branch, JSC Halyk Finance, SIB (Cyprus) Limited и VTB Capital plc (вместе – «Первоначальные покупатели»), ни Mirabaud Securities LLP, ни Citibank, N.A., London Branch («Доверительный управляющий») не даёт заверений и гарантий, будь то явно выраженных или подразумеваемых, относительно точности или полноты такой информации, и никакие положения настоящего Меморандума о предложении не являются и не должны рассматриваться как обещание или заверение со стороны Первоначальных покупателей или Доверительного управляющего.

Информация под заголовком «Обменный курс» включает выдержки из информации и данных, опубликованных официальными и иными источниками. Хотя мы принимаем на себя ответственность за точность выдержек и краткого описания такой информации и данных, мы не несем какой-либо дальнейшей ответственности в отношении такой информации. Кроме того, на информацию, изложенную в отношении разделов настоящего Меморандума о предложении с описанием соглашений о клиринге, включая разделы под названием «Описание Облигаций» и «Бездокументарный учет, передача и форма», могут оказать влияние любые изменения или новое толкование действующих в настоящее время правил, нормативных актов и процедур DTC, Euroclear и Clearstream. Хотя мы принимаем ответственность за точность краткого описания информации относительно DTC, Euroclear и Clearstream, мы не несем какой-либо дальнейшей ответственности в отношении этой информации. Помимо этого, в настоящем Меморандуме о предложении содержатся выводы, которые, предположительно, являются точными в отношении определенных документов, но для полной информации делается ссылка на фактические документы. Все эти выводы в целом оговариваются подобными ссылками. Копии таких документов будут предоставляться потенциальным инвесторам по их просьбе.

Эмитент несет ответственность за содержащуюся в настоящем Листинговом проспекте. По имеющимся у Эмитента сведениям и по его убеждению, с принятием всех разумных мер для обеспечения этого, сведения, содержащиеся в настоящем Листинговом проспекте, соответствуют фактам и не содержат пропусков, которые бы могли повлиять на их импорт. Гаранты несут ответственность за относящиеся к ним т к Гарантам сведения, содержащиеся в Листинговом проспекте. По имеющимся у Гарантов сведениям и по их убеждению, с принятием всех разумных мер для обеспечения этого, сведения, содержащиеся в настоящем Листинговом проспекте в отношении их самих и других Гарантов, соответствуют фактам и не содержат пропусков, которые бы могли повлиять на импорт таких сведений. Некоторые сведения под заголовками «Краткий обзор», «Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности» и «Коммерческая деятельность» включают в себя выдержки из информации и данных (включая отраслевую и рыночную информацию), предоставленных общедоступными источниками в Европе и в других местах. Эмитент несет ответственность за всю информацию и данные третьей стороны, изложенные в настоящем Листинговом проспекте, и подтверждает, что она была точно воспроизведена, и, насколько Эмитенту известно и как ему удалось установить по информации, опубликованной этой третьей стороной, нет никаких фактов, которые были пропущены, из-за чего воспроизводимая информация стала бы неточной или вводящей в заблуждение. Тем не менее, Эмитент не проводил независимой проверки точности такой информации и данных, и он не несет по ним ответственности. Информация, содержащаяся в настоящем Листинговом проспекте, предоставляется по состоянию на дату, указанную на обложке, и коммерческое и финансовое состояние Эмитента или Группы, а также иная информация в настоящем Листинговом проспекте, могут измениться после этой даты.

Если иное не следует из контекста, когда мы делаем ссылки на “мы”, “нами”, и “наш”, то для целей настоящего Меморандума о предложении мы ссылаемся на компанию Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерние компании (включая любого из их предшественников).

При принятии решения об инвестиции потенциальные инвесторы должны полагаться на свое собственное изучение Эмитента и условий Предложения, включая достоинства и риски, связанные с таким инвестированием. Потенциальные инвесторы не должны толковать какие-либо положения настоящего Меморандума о предложении как юридическую, коммерческую или налоговую рекомендацию. Каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своими собственными консультантами, если то будет необходимо для принятия решения об инвестиции, и определить, разрешено ли ему, с юридической точки зрения, приобретать Облигации в соответствии с применимым законодательством об инвестициях или аналогичными законами или нормативными актами. Вы должны основывать свое решение об инвестициях в Облигации исключительно на информации, приведенной в настоящем Меморандуме о предложении.

Распространение настоящего Меморандума о предложении, предложение и продажа Облигаций в определенных юрисдикциях могут быть запрещены законодательством. Мы и Первоначальные покупатели требуем от лиц, которые получили настоящий Меморандум о предложении, осведомиться о таких запретах и соблюдать их. Настоящий Меморандум о предложении не является предложением или приглашением к приобретению Облигаций в какой-либо юрисдикции, в которой такое предложение или продажа было(-а) бы незаконным(-ой).

Мы оставляем за собой право отозвать в любое время данное Предложение. Мы и Первоначальные покупатели также оставляем за собой право отклонить любое предложение о покупке Облигаций полностью или частично, продать Облигации на меньшую основную сумму, нежели основная сумма Облигаций, предлагаемых по настоящему Меморандуму о предложении, и разместить любому потенциальному покупателю Облигации на меньшую основную сумму, нежели Облигации на ту сумму, которые он запросил, будь то по какой-либо причине или без таковой.

Мы не можем гарантировать, что заявление на допуск Облигаций к торгам на Глобальном валютном рынке и листинг Облигаций в Официальном списке Ирландской фондовой биржи будет удовлетворено на дату расчёта для Облигаций или после неё, и расчёт по Облигациям не ставится в условие от получения данного листинга.

СТАБИЛИЗАЦИЯ

В СВЯЗИ С НАСТОЯЩИМ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED (“СТАБИЛИЗАЦИОННЫЙ МЕНЕДЖЕР”) ИЛИ ЛИЦА, ДЕЙСТВУЮЩИЕ ОТ ИМЕНИ СТАБИЛИЗАЦИОННОГО МЕНЕДЖЕРА, МОГУТ РАСПРЕДЕЛЯТЬ ОБЛИГАЦИИ СВЕРХ ПРЕДУСМОТРЕННОГО ЧИСЛА ИЛИ ЗАКЛЮЧАТЬ СДЕЛКИ С ЦЕЛЬЮ ПОДДЕРЖАНИЯ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ ОБЛИГАЦИЙ НА УРОВНЕ БОЛЕЕ ВЫСОКОМ, ЧЕМ ТОТ, КОТОРЫЙ МОГ БЫ В ПРОТИВНОМ СЛУЧАЕ УСТАНОВИТЬСЯ. ТЕМ НЕ МЕНЕЕ, НЕТ НИКАКОЙ ГАРАНТИИ, ЧТО СТАБИЛИЗАЦИОННЫЙ МЕНЕДЖЕР ИЛИ ЛИЦА, ДЕЙСТВУЮЩИЕ ОТ ИМЕНИ СТАБИЛИЗАЦИОННОГО МЕНЕДЖЕРА, ПРЕДПРИМУТ КАКОЕ-ЛИБО СТАБИЛИЗАЦИОННОЕ ДЕЙСТВИЕ. ЛЮБОЕ СТАБИЛИЗАЦИОННОЕ ДЕЙСТВИЕ МОЖЕТ НАЧАТЬСЯ В ДАТУ, В КОТОРУЮ ПРОИЗОЙДЕТ ДОСТАТОЧНОЕ РАСКРЫТИЕ ОКОНЧАТЕЛЬНЫХ УСЛОВИЙ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ, ИЛИ ПОСЛЕ ТАКОЙ ДАТЫ И, НАЧАВШИЕСЯ, МОЖЕТ ЗАКОНЧИТЬСЯ В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ, НО ДОЛЖНО ЗАКОНЧИТЬСЯ НЕ ПОЗДНЕЕ ДАТЫ, НАСТУПАЮЩЕЙ ЧЕРЕЗ 30 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ, ИЛИ ДАТЫ, НАСТУПАЮЩЕЙ ЧЕРЕЗ 60 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ (В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ТОГО, КАКАЯ ИЗ УКАЗАННЫХ ДВУХ ДАТ НАСТУПИТ РАНЕЕ). ЛЮБОЕ СТАБИЛИЗАЦИОННОЕ ДЕЙСТВИЕ ИЛИ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОЛЖНО ОСУЩЕСТВЛЯТЬСЯ СООТВЕТСТВУЮЩИМ СТАБИЛИЗАЦИОННЫМ МЕНЕДЖЕРОМ (ЛИБО ЛИЦОМ(-АМИ), ДЕЙСТВУЮЩИМ(-ИМИ) ОТ ИМЕНИ СТАБИЛИЗАЦИОННОГО МЕНЕДЖЕРА, В СООТВЕТСТВИИ С ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ И ПРАВИЛАМИ.

К СВЕДЕНИЮ ТОЛЬКО РЕЗИДЕНТОВ НЬЮ-ГЭМПШИР

НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО РЕГИСТРАЦИОННОЕ ЗАЯВЛЕНИЕ ИЛИ ЗАЯВЛЕНИЕ О ВЫДАЧЕ РАЗРЕШЕНИЯ БЫЛО ПОДАНО НА ОСНОВАНИИ ГЛАВЫ 421-В СВОДА ПЕРЕСМОТРЕННЫХ ЗАКОНОВ («СПЗ») НЬЮ-ГЭМПШИР В ШТАТЕ НЬЮ-ГЭМПШИР, НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО КАКАЯ-ЛИБО ЦЕННАЯ БУМАГА БЫЛА ФАКТИЧЕСКИ ЗАРЕГИСТРИРОВАНА ИЛИ КАКОЕ-ЛИБО ЛИЦО ИМЕЕТ РАЗРЕШЕНИЕ В ШТАТЕ НЬЮ-ГЭМПШИР, НЕ ПОДРАЗУМЕВАЕТ ТОГО, ЧТО КАКОЙ-ЛИБО ДОКУМЕНТ, ПОДАННЫЙ НА ОСНОВАНИИ ГЛАВЫ 421-В, ЯВЛЯЕТСЯ ДОСТОВЕРНЫМ, ПОЛНЫМ И НЕ ВВОДЯЩИМ В ЗАБЛУЖДЕНИЕ. НИ КАКОЙ-ЛИБО ТАКОЙ ФАКТ, НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ПО КАКОЙ-ЛИБО ЦЕННОЙ

БУМАГЕ ИЛИ СДЕЛКЕ МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНО КАКОЕ-ЛИБО ОСВОБОЖДЕНИЕ ИЛИ ИЗЪЯТИЕ, НЕ ОЗНАЧАЕТ ТОГО, ЧТО СЕКРЕТАРЬ ШТАТА ПРИНЯЛ КАКОЕ-ЛИБО РЕШЕНИЕ ОТНОСИТЕЛЬНО СУЩЕСТВА ИЛИ КВАЛИФИКАЦИЙ КАКОГО-ЛИБО ЛИЦА, ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ ИЛИ РЕКОМЕНДОВАЛ ИЛИ ПРЕДОСТАВИЛ ОДОБРЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ КАКОГО-ЛИБО ЛИЦА, ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ КАКОМУ-ЛИБО ПОТЕНЦИАЛЬНОМУ ПОКУПАТЕЛЮ, ЗАКАЗЧИКУ ИЛИ КЛИЕНТУ КАКОГО-ЛИБО ЗАВЕРЕНИЯ, НЕ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО ПОЛОЖЕНИЯМ НАСТОЯЩЕГО ПАРАГРАФА, ЯВЛЯЕТСЯ ПРОТИВОЗАКОННЫМ.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ЦИРКУЛЯРУ 230 НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ США

СОГЛАСНО ЦИРКУЛЯРУ 230 НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ США МЫ НАСТОЯЩИМ ДОВОДИМ ДО ВАШЕГО СВЕДЕНИЯ, ЧТО ПРИВЕДЕННОЕ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ОПИСАНИЕ В ОТНОШЕНИИ ВОПРОСОВ ФЕДЕРАЛЬНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ НЕ БЫЛО НАПРАВЛЕНО ИЛИ СОСТАВЛЕНО С ЦЕЛЮ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАКИМ-ЛИБО НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОМ ДЛЯ ИЗБЕЖАНИЯ КАКИХ-ЛИБО САНКЦИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ БЫТЬ НА НЕГО НАЛОЖЕНЫ В СООТВЕТСТВИИ С НАЛОГОВЫМ КОДЕКСОМ США, И ТАКОЕ ОПИСАНИЕ НЕ МОЖЕТ ИСПОЛЬЗОВАТЬСЯ КАКИМ-ЛИБО НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОМ ДЛЯ ТАКИХ ЦЕЛЕЙ. ТАКОЕ ОПИСАНИЕ БЫЛО СОСТАВЛЕНО ДЛЯ ПРОДВИЖЕНИЯ ИЛИ МАРКЕТИНГА ОБЛИГАЦИЙ. КАЖДЫЙ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИК ДОЛЖЕН, ИСХОДЯ ИЗ СВОИХ КОНКРЕТНЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ, ОБРАТИТЬСЯ ЗА КОНСУЛЬТАЦИЕЙ К НЕЗАВИСИМОМУ НАЛОГОВОМУ КОНСУЛЬТАНТУ.

К СВЕДЕНИЮ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ

К сведению Потенциальных инвесторов в Соединённых Штатах

Облигации и Гарантии не были зарегистрированы и не будут регистрироваться по Закону о ценных бумагах или по законам о ценных бумагах какой-либо иной юрисдикции и не могут предлагаться или продаваться в США, или за счет или в интересах налоговых резидентов США, кроме как в рамках сделок, подпадающих под действия изъятия из требований о регистрации или по иным основаниям не подпадающих под требование о регистрации по Закону о ценных бумагах. Соответственно, Облигации и Гарантии предлагаются и продаются в США только лишь лицам, которые обоснованно считаются квалифицированными институциональными покупателями, в соответствии с Правилom 144А, а за пределами США – нерезидентам США в рамках оффшорных сделок в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах. Потенциальные покупатели настоящим уведомляются о том, что продавцы Облигаций могут полагаться на изъятие из положений ст. 5 Закона о ценных бумагах, предусматриваемое Правилom 144А. Касательно описания этих и определенных других ограничений по предложению, продаже и передаче Облигаций и распространения настоящего Меморандума о предложении, см. разделы «Ограничения в отношении передачи», «К сведению только резидентов Нью-Гэмпшир» и «К сведению некоторых европейских инвесторов». При приобретении вами каких-либо Облигаций, вы будете считаться предоставившим соответствующие заверения и согласившимся со всеми положениями, приведенными в таких разделах настоящего Меморандума о предложении.

Ни Комиссия США по ценным бумагам и биржам, ни какая-либо комиссия по ценным бумагам какого-либо штата США, ни какой-либо американский или неамериканский орган по ценным бумагам не утверждали и не отклоняли указанных Облигаций или Гарантий и не принимали решения и не давали заключения по существу предложения Облигаций или точности или достаточности настоящего Меморандума о предложении. Любые заверения об обратном являются уголовным преступлением в США.

В отношении возможности передачи и перепродажи Облигаций установлены некоторые ограничения, и Облигации не могут повторно предлагаться, перепродаваться или передаваться, кроме случаев, когда это разрешено Законом о ценных бумагах на основании регистрации или изъятия из требования о регистрации и на основании применимых законов о ценных бумагах любой иной юрисдикции. Потенциальные покупатели должны быть осведомлены о том, что им, возможно, придется нести финансовые риски, связанные с настоящей инвестицией, в течение неопределенного периода времени.

К сведению Инвесторов в Центральной Европе

Европейская экономическая зона

Настоящий Меморандум о предложении был подготовлен на основе того, что все предложения Облигаций будут осуществлены на основании предусмотренного статьей 3 Директивы 2003/71/ЕС ("**Директива о проспектах эмиссии**"), реализованной в государствах-членах Европейской экономической зоны ("**ЕЭЗ**"), изъятия из требования о составлении проспекта эмиссии в отношении предложений Облигаций. Соответственно, любое лицо, делающее или намеревающийся сделать любое предложение Облигаций в рамках ЕЭЗ, должно делать это только при таких обстоятельствах, при которых ни у нас, ни у какого-либо Первоначального покупателя не возникает обязательства по составлению проспекта эмиссии в отношении такого предложения. Ни мы, ни Первоначальные покупатели не разрешали и не разрешаем делать какие-либо предложения Облигаций через какого-либо финансового посредника, кроме предложений, сделанных Первоначальными покупателями, которые представляют собой окончательное размещение Облигаций, предусмотренное в настоящем Меморандуме о предложении.

В отношении каждого государства-члена ЕЭЗ, которое реализовало Директиву о проспектах эмиссии (каждое - "**Соответствующее Государство-член**"), с даты (включительно), в которую Директива о проспектах эмиссии была реализована и принята в Соответствующем Государстве-члене, не осуществляется и не будет осуществляться какое-либо открытое предложение каких-либо Облигаций, являющихся предметом предложения, предусмотренного настоящим Меморандумом о предложении, в таком Соответствующем Государстве-члене, кроме как:

(a) любому юридическому лицу, являющемуся квалифицированным инвестором, как определено в Директиве о проспектах эмиссии:

(b) менее чем 100 или, если Соответствующее государство-член приняло соответствующее положение Директивы, вносящей поправки 2010 PD, 150 физическим или юридическим лицам (кроме квалифицированных инвесторов, как определено в Директиве о проспектах эмиссии), как разрешено в соответствии с Директивой о проспектах эмиссии, при условии получения предварительного согласия соответствующего дилера или дилеров, указанных Эмитентом для такого предложения, или

(с) в любом из обстоятельств, подпадающих под Статью 3(2) Директивы о проспектах эмиссии, при условии, что такое предложение Облигаций не требует от нас или Первоначальных покупателей публикации проспекта в соответствии со Статьей 3 Директивы о проспектах эмиссии.

Для целей настоящего положения, выражение "открытое предложение Облигаций" в отношении Облигаций в любом Соответствующем Государстве-члене означает передачу через средства связи в любой форме и любыми средствами достаточной информации об условиях предложения и предлагаемых Облигациях, с тем, чтобы инвестор мог принять решение о покупке или подписке на Облигации, с учетом любого изменения определения данного выражения, внесенного в таком Соответствующем Государстве-члене в силу какого-либо законодательного акта, на основании которого реализуется Директива о проспектах эмиссии в таком Соответствующем Государстве-члене, а выражение «Директива о проспектах эмиссии» означает Директиву 2003/71/ЕС (и изменения и дополнения к ней, включая Директиву, вносящую поправки 2010 PD) и включает в себя любые соответствующие законодательные акты по реализации такой Директивы в каждом Соответствующем Государстве-члене, а выражение «Директива, вносящая поправки 2010 PD» означает Директиву 2010/73/EU.

Нидерланды

В Нидерландах Облигации могут предлагаться без ограничений (i) при условии, что каждая такая Облигация имеет минимальное достоинство 100 000 Евро (или соответствующий эквивалент в другой валюте), и (ii) в соответствии с обязательным уведомлением (*vrijstellingsvermelding*), представленным ниже, которое необходимо по Голландскому закону о финансовом надзоре (*Wet op het financieel toezicht*).

Внимание! Данные инвестиции не подпадают под контроль AFM.

Для данной деятельности Меморандум о предложении не требуется.



Швейцария

Предложение Облигаций не является публичным предложением в Швейцарии. Облигации, предлагаемые по настоящему Меморандуму о предложении, предлагаются в Швейцарии только на основе частного размещения. Настоящий Меморандум о предложении не является проспектом эмиссии в значении Статьи 652А Федерального кодекса Швейцарии «Об обязательствах».

Соединенное королевство

Выпуск или распространение настоящего Меморандума о предложении ограничена законом. Настоящий Меморандум о предложении не распространяется и не разрешен для целей раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года лицом, уполномоченным по Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года. Настоящий Меморандум о предложении предназначен только лицам, которые (i) находятся за пределами Соединенного Королевства (ii) обладают профессиональным опытом в вопросах, касающихся инвестиций (являются специалистами в области инвестиций, подпадающими под действие Статьи 19(5) Постановления 2005 г. «О финансовом стимулировании» по Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года (с изменениями) («**Постановление о финансовом стимулировании**»), (ii) являются лицами, подпадающими под действие Статьи 49(2)(a) - (d) (компании с крупным чистым капиталом, объединения без прав юридического лица и т.д.) Постановления о финансовом стимулировании, или (iii) являются лицами, которым приглашение или побуждение к осуществлению инвестиционной деятельности (в значении статьи 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г.) в связи с выпуском или продажей каких-либо Облигаций может быть иным образом на законном основании сообщено или передано (все такие лица вместе именуется «**соответствующие лица**»). Лица, не являющиеся соответствующими лицами, не должны действовать в соответствии с Меморандумом о предложении или полагаться на него. Любая инвестиция или инвестиционная деятельность, к которой относится настоящий Меморандум о предложении, может осуществляться только соответствующими лицами и будет являться объектом деятельности только соответствующих лиц. Любое лицо, не являющееся соответствующим лицом, не должно действовать или полагаться на настоящий Меморандум о предложении или его содержание. Никакая часть настоящего Меморандума о предложении не может быть опубликована, воспроизведена, распространена или иным образом предоставлена полностью или частично никакому другому лицу без предварительного письменного согласия Эмитента. Облигации не предлагаются и не продаются никакому лицу в Соединенном Королевстве, за исключением случаев, когда в результате этого ценные бумаги не будут открыто предлагаться для публики в Соединенном Королевстве в значении части VI Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года.

ДОСТУПНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Мы достигли договоренности о том, что, если какие-либо Облигации являются " ценными бумагами с ограниченным обращением" в значении Правила 144(a)(3) Закона о ценных бумагах, то, в течение любого периода, когда на Эмитента и каждого из Гарантов не распространяется ни действие статьи 13 или 15(d) Закона США «О фондовых биржах» 1934 г. (с изменениями) («**Закон о биржах**»), ни действие изъятия из требований о предоставлении отчетности в соответствии с Правилем 12g3-2(b) по Закону о биржах, мы будем представлять любому держателю или бенефициарному собственнику таких ценных бумаг с ограниченным обращением или любому потенциальному покупателю таких ценных бумаг с ограниченным обращением, указанному таким держателем или бенефициарным собственником, или Доверительному управляющему (как определено в настоящем документе) (для последующей передачи такому держателю, бенефициарному собственнику или потенциальному покупателю), в каждом случае по требованию такого держателя, бенефициарного собственника, потенциального покупателя или Доверительного управляющего, информацию, которая должна предоставляться в соответствии с Правилем 144A(d)(4) по Закону о ценных бумагах.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИСПОЛНЕНИЯ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ

Общая часть

Эмитент был зарегистрирован в соответствии с законодательством Нидерландов, компания Nostrum Oil & Gas LP была образована в соответствии с законодательством острова Мэн, другие дочерние компании Группы были образованы в соответствии с законодательством Нидерландов, Британских Виргинских островов ("**БВО**") и Республики Казахстан, и все работы Группы проводятся в Казахстане. Ни один из директоров Генерального Партнера, за исключением Атул Гупта, и ни один из наших старших руководителей не является резидентом Соединенных Штатов Америки или Соединенного королевства Великобритании и Северной Ирландии. Наши активы находятся за пределами Соединенных Штатов Америки и Соединенного королевства Великобритании и Северной Ирландии. Как результат, для инвесторов может оказаться невозможным вручение нам, нашим директорам или нашим руководителям процессуальных документов в Соединенных Штатах Америки или Соединенном королевстве Великобритании и Северной Ирландии или применение в отношении любого из них решения судов в Соединенных Штатах Америки или в Соединенном королевстве Великобритании и Северной Ирландии, в том числе решения, основанные на гражданско-правовых обязательствах по законодательству США или Соединенного королевства Великобритании и Северной Ирландии о ценных бумагах.

Нидерланды

Как нам сообщили, между Нидерландами и Соединенными Штатами Америки нет договора о взаимном признании и исполнении судебных решений, кроме арбитражных решений, по гражданским и коммерческим делам. Поэтому решение, вынесенное любым федеральным судом или судом штата в Соединенных Штатах Америки по таким делам, не признается и не может быть автоматически исполнено в Нидерландах. Для того чтобы получить решение, которое может быть исполнено в Нидерландах, спор придется повторно рассматривать в компетентном голландском суде. Такой суд будет вправе по своему усмотрению придавать такое значение решению любого федерального суда или суда штата в США, какое он сочтет целесообразным. Учитывая подчинение голландских компаний юрисдикции соответствующих судов в Соединенных Штатах Америки, можно ожидать, что голландские суды могут в принципе признать заключительное значение за любым окончательным и подлежащим принудительному исполнению решением такого суда в отношении договорных обязательств по соответствующему документу без пересмотра или повторного судебного слушания основных вопросов, по которым было вынесено решение. Это потребует того, чтобы (i) голландский суд был удовлетворен тем, что федеральный суд или суд штата в США обладает юрисдикцией в отношении разбирательства, (ii) было произведено надлежащее вручение процессуальных документов, (iii) разбирательства в таких судах соответствовали принципам надлежащей процедуры (*behoorlijke rechtspleging*), (iv) соответствующее судебное решение являлось окончательным и заключительным в том плане, что все права на обжалование уже были исчерпаны и никакие другие средства защиты не могут быть получены от отдельных компетентных лиц, и (v) такое решение не противоречило государственной политике Нидерландов. Однако не может быть дано никаких гарантий в том, что голландские суды признают такое значение за каким-либо окончательным и подлежащим принудительному исполнению решением соответствующих судов Соединенных Штатов Америки. Кроме того, вряд ли голландский суд будет признавать юрисдикцию и налагать гражданскую или иную ответственность по исходному иску, инициированному в Нидерландах и основанному исключительно на федеральном законодательстве Соединенных Штатов Америки о ценных бумагах.

Казахстан

Как нам сообщили, суды Казахстана не будут выносить решение о принудительном исполнении какого-либо судебного решения, вынесенного любым судом, сформированным в какой-либо иной стране, кроме как в Казахстане, в отсутствие действующего договора между такой страной и Казахстаном о взаимном исполнении судебных решений, и то лишь в соответствии с условиями такого договора. Такой договор не заключался между Республикой Казахстан и Соединенными Штатами Америки или Соединенным королевством Великобритании и Северной Ирландии. Поскольку Казахстан является участником Нью-Йоркской Конвенции 1958 года «О признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений» ("**Конвенция**"), иностранные арбитражные решения, как правило, признаются и подлежат исполнению в Казахстане, с учетом оговорок, предусмотренных в Конвенции и в законодательстве Республики Казахстан.

Остров Мэн

Компания Nostrum Oil & Gas LP была образована в соответствии с законодательством острова Мэн. Как нам сообщили, любое решение о взыскании фиксированной суммы денег, полученное против Nostrum Oil & Gas LP в Высоком суде Англии, будет подлежать принудительному исполнению в отношении Nostrum Oil & Gas LP и на острове Мэн в соответствии с положениями Закона «О судебных решениях (Взаимное исполнение) (остров Мэн)» 1968 года, при условии, что такое решение является окончательным и безусловным, не было получено обманным путем и не противоречит общественному порядку на Острове Мэн, действующему на тот момент времени, и не противоречит правилам естественной справедливости на острове Мэн, действующим на тот момент времени, а также при условии соблюдения правильных процедур в соответствии с законодательством острова Мэн (включая регистрацию соответствующего решения английского суда в судах острова Мэн). На острове Мэн нет предусмотренной законом процедуры признания или приведения в исполнение судебных решений судов штатов или федеральных судов Соединенных Штатов Америки. Однако, согласно общему праву острова Мэн, решение иностранного суда, носящее обязательный характер, или вынесенное судами Соединенных Штатов Америки, имеющими юрисдикцию для вынесения такого решения, может быть признано и принудительно исполнено путем предъявления иска о взыскании суммы, причитающейся по такому решению иностранного суда, при условии, что такое решение суда: (i) касается уплаты долга или определенной суммы денег (не являющейся суммой, подлежащей выплате в отношении налогов или других сборов аналогичного характера или в отношении штрафа либо другого наказания); (ii) является окончательным и исчерпывающим; (iii) не было получено обманным путем; (iv) не является решением, исполнение которого будет противоречить общественному порядку на Острове Мэн, действующему на тот момент времени, и (v) не было получено при разбирательстве, которое противоречит принципам естественной справедливости, действующим на острове Мэн на тот момент времени.

Британские Виргинские острова

Приведение в исполнение решений судов Англии и Уэльса

Любое окончательное и безусловное решение о присуждении денежной суммы, полученное против Nostrum Oil & Gas LP или любой из его дочерних компаний в судах Англии и Уэльса, присуждающее уплату определенной суммы, может быть зарегистрировано и приведено в исполнение в качестве решения суда Британских Виргинских островов, если заявление о регистрации такого решения будет подано в течение двенадцати месяцев или такого более продолжительного периода, который будет разрешен судом, и если соответствующий суд Британских Виргинских островов посчитает справедливым и удобным привести таким образом такое решение в исполнение. С другой стороны, такое судебное решение может рассматриваться само по себе как основание для иска, так что в повторном судебном рассмотрении соответствующих вопросов не будет никакой необходимости. В любом случае, в отношении иностранного суда будет необходимо, чтобы:

- суд, выносящий соответствующее решение, обладал юрисдикцией по рассмотрению соответствующего вопроса, и Nostrum Oil & Gas LP или соответствующая дочерняя компания либо подчинились такой юрисдикции, либо являлись резидентами или осуществляли бы свою коммерческую деятельность в пределах такой юрисдикции, и им были бы надлежащим образом вручены соответствующие процессуальные извещения;
- соответствующее решение, вынесенное судом, не было решением в отношении пени, налогов, штрафов или аналогичных финансовых или доходных обязательств Nostrum Oil & Gas LP или соответствующей дочерней компании;
- при получении решения не было допущено мошенничество со стороны лица, в пользу которого было вынесено такое судебное решение, или же со стороны суда;
- признание или исполнение такого судебного решения на Британских Виргинских островах не противоречило общественному порядку;

- разбирательства, по которым было получено такое судебное решение, не противоречили принципам естественной справедливости, и
- такое решение, вынесенное судом, не являлось предметом апелляции.

Приведение в исполнение решений судов Соединенных Штатов Америки

Любое окончательное и безусловное решение о присуждении денежной суммы, полученное против Nostrum Oil & Gas LP или любой из ее дочерних компаний в судах Соединенных Штатов Америки, присуждающее уплату определенной суммы, может само по себе рассматриваться судами Британских Виргинских островов как основание для иска, так что в повторном судебном рассмотрении соответствующих вопросов не будет никакой необходимости, при условии, что в отношении такого решения:

- суд, выносящий соответствующее решение, обладал юрисдикцией по рассмотрению соответствующего вопроса, и Nostrum Oil & Gas LP или соответствующая дочерняя компания либо подчинились такой юрисдикции, либо являлись резидентами или осуществляли бы свою коммерческую деятельность в пределах такой юрисдикции, и им были бы надлежащим образом вручены соответствующие процессуальные извещения;
- соответствующее решение, вынесенное судом, не было решением в отношении пени, налогов, штрафов или аналогичных финансовых или доходных обязательств Nostrum Oil & Gas LP или соответствующей дочерней компании;
- при получении решения не было допущено мошенничество со стороны лица, в пользу которого было вынесено такое судебное решение, или же со стороны суда;
- признание или исполнение такого судебного решения на Британских Виргинских островах не противоречило общественному порядку; и
- разбирательства, по которым было получено такое судебное решение, не противоречили принципам естественной справедливости.

ДАННЫЙ МЕМОРАНДУМ О ПРЕДЛОЖЕНИИ СОДЕРЖИТ ВАЖНУЮ ИНФОРМАЦИЮ, С КОТОРОЙ ВЫ ДОЛЖНЫ ОЗНАКОМИТЬСЯ ДО ТОГО, КАК ВЫ ПРИМИТЕ КАКОЕ-ЛИБО РЕШЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В ОБЛИГАЦИИ.

ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ

В настоящем Меморандуме о предложении содержатся прогнозные заявления. Все заявления, не являющиеся заявлениями относительно исторических фактов, включенные в настоящий Меморандум о предложении, в том числе, помимо прочего, те, которые отражают наши текущие взгляды или, в соответствующих случаях, взгляды наших директоров, в отношении результатов финансовой деятельности, бизнес-стратегии, планов и целей руководства в отношении будущих операций (включая планы развития, связанные с нашим бизнесом), имеют характер прогнозных заявлений. Такие прогнозные заявления относятся к Группе, а также к секторам и отраслям, в которых она работает. Заявления, которые включают слова "ожидается", "намеревается", "планирует", "полагает", "предполагает", "будет", "ставит целью", "может", "было бы", "возможно", "продолжить" и другие подобные заявления будущего или прогнозного характера означают, что такие заявления являются прогнозными заявлениями для целей федерального законодательства США о ценных бумагах или для любых иных целей.

Все прогнозные заявления, включенные в настоящий Меморандум о предложении, включают в себя известные и неизвестные риски и неопределенности. Соответственно, имеются или появятся важные факторы, которые могут привести к тому, что наши фактические результаты, показатели или достижения могут существенно отличаться от указанных в таких заявлениях. Такие факторы включают, помимо прочего, те, что описаны в части настоящего Меморандума о предложении, озаглавленной "*Факторы риска*", которую следует рассматривать в сочетании с другими предостерегающими заявлениями, которые включены в настоящий Меморандум о предложении. Другие важные факторы, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от наших ожиданий, включают, среди прочего, следующее:

- волатильность и будущее снижение мировых цен на сырую нефть, газ, продукты переработки и соответствующие колебания спроса на эти продукты;
- производственные ограничения, включая отсутствие и поломки оборудования, трудовые споры и ограничения в переработке;
- незапланированные события или инциденты, оказывающие воздействие на работу Группы или производственных объектов, включая существующую Установку подготовки газа и строительство третьей Установки подготовки газа;
- отмену, отсрочку, невыполнение и перерасход средств в отношении текущих и будущих проектов Группы;
- наличие или стоимость транспортных услуг и платежи и расходы, взимаемые за обеспечение и организацию транспортировки;
- неспособность Группы точно предсказывать свои обязательства по выводу объектов из эксплуатации;
- неопределенность и затраты, присутствующие в проектах Группы, связанных с разведкой, оценкой, разработкой и добычей;
- изменения в законах и нормативных актах, включая неблагоприятное налоговое законодательство, изменения роялти и требований раздела продукции, нормативные изменения, влияющие на доступность разрешений и лицензий, действия правительства, которые могут повлиять на работы Группы по плановому расширению;
- способность Группы привлечь дополнительное финансирование и доступность и стоимость заемного капитала и другого финансирования;
- способность Группы привлечь и сохранить квалифицированное высшее руководство, технический и другой персонал и консультантов;
- неблагоприятные изменения в экономических, социальных или политических условиях в Казахстане и отрицательные действия собственника недр – государства Республики Казахстан («**Казахстанское правительство**»);
- происшествия или условия, влияющие на экспорт сырой нефти и других углеводородов;
- более низкие, чем предполагаемые по расчетам или ожидаемые, запасы и ресурсы сырой нефти и газа, качество и объемы их добычи;
- характеристика залежей, результаты бурения и осуществления Группой планов по расширению запасов;
- трудности выполнения обязательств по лицензиям, разрешениям, СРП, контрактам на недропользование и природоохранным и другим законодательным требованиям;
- трудности сохранения или увеличения загрузки производственных мощностей Группы;
- риски, связанные с концентрацией клиентов;
- зависимость от третьих сторон в отношении строительства, бурения и других услуг;

- требования обеспеченных кредиторов Эмитента или Гарантов будут иметь преимущественную очередность удовлетворения из стоимости обеспечения по сравнению с требованиями кредиторов, которые не имеют прав на такое обеспечение, то есть таких кредиторов, как, например, держатели Облигаций;
- финансовые обязательства в долговых обязательствах Группы;
- риски, связанные с Предложением, Облигациями или Гарантиями, и
- прочие факторы, описанные или указанные в настоящем Меморандуме о предложении.

Мы настоятельно предлагаем прочитать разделы настоящего Меморандума о предложении под заголовками «Факторы риска», « Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности», « Региональный обзор нефтегазовой отрасли», «Бизнес» и « Нормативное регулирование в Казахстане», чтобы получить более полное представление о факторах, которые могли бы повлиять на результаты нашей деятельности в будущем и на рынки, на которых мы работаем. Нефтегазовая промышленность быстро изменяется, и поэтому прогнозные заявления об ожиданиях, планах и намерениях, изложенные в настоящем Меморандуме о намерениях, связаны со значительной степенью риска. Эти прогнозные заявления и такие риски, неопределенности и другие факторы имеют значение только на дату настоящего Меморандума о предложении, и мы в явной форме снимаем с себя какие-либо обязательства или обязанности по распространению обновленной информации или новых редакций прогнозных заявлений или описанных в них факторов риска, в которых содержалась бы новая информация или сведения об изменении наших ожиданий в отношении их или о любом другом изменении событий, условий или обстоятельств, на которых основано такое заявление.

Мы раскрываем важные факторы, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от наших ожиданий, описанных в настоящем Меморандуме о предложении. Эти предостерегающие заявления оговаривают все прогнозные заявления, связанные с нами или лицами, действующими от нашего имени. Когда мы указываем, что событие, условие или обстоятельство могло оказать или оказало бы на нас неблагоприятное влияние, мы имеем в виду влияние на наш бизнес, финансовые и другие условия, результаты деятельности и нашу способность осуществлять выплаты по Облигациям.

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ, ИНФОРМАЦИИ О ЗАПАСАХ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Финансовая информация

Финансовая отчетность Nostrum Oil & Gas LP и её дочерних компаний, включенная в настоящий Меморандум о предложении, была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО"). Nostrum Oil & Gas LP является косвенной компанией-акционером ТОО «Жаикмунай» («Жаикмунай»), товарищества с ограниченной ответственностью, учрежденного в соответствии с законодательством Казахстана, и единственного операционного дочернего предприятия Группы. В данном Меморандуме о предложении приводится непроверенная аудиторами промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность Nostrum Oil & Gas LP и его дочерних предприятий по состоянию на (и за шесть месяцев, завершившихся) 30 июня сентября 2013 года и 2012 года и проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность компании Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерних предприятий по состоянию на (и за годы, завершившиеся) 31 декабря 2012, 2011 и 2010 года («Финансовая отчетность»).

Компания Nostrum Oil & Gas LP также представляет непроверенную аудиторами консолидированную финансовую информацию для компании Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерних компаний за двенадцать месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года. Непроверенная аудиторами консолидированная финансовая информация за двенадцать месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, рассчитана с использованием результатов деятельности за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года с добавлением разности между результатами деятельности за полный год, завершившийся 31 декабря 2012 года, и девять месяцев прошлого периода, завершившихся 30 сентября 2012 года. Непроверенная аудиторами консолидированная финансовая информация за двенадцать месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года рассчитывается с использованием результатов деятельности за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года с добавлением разности между результатами деятельности за полный год, завершившийся 31 декабря 2011 года и девять месяцев прошлого периода, завершившихся 30 сентября 2011 года. Непроверенная аудиторами консолидированная финансовая информация за двенадцать месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года подготовлена только в качестве иллюстрации и может не представлять результаты деятельности компании Nostrum Oil & Gas LP за какой-либо будущий период или наше финансовое состояние на любую будущую дату.

Как представлено в настоящем Меморандуме о предложении, «ЕБИТДА» означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, расходов на план опциона на акции для сотрудников, износа и амортизации, дохода в виде процента, расходов на финансирование, прочих расходов или доходов, капитализации чистых средств от пробной эксплуатации Установки для подготовки газа, а "ЕБИТ" означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, плана опциона на акции для сотрудников, расходов на ремонт автодорог, дохода в виде процентов и прочих расходов или доходов. ЕБИТДА и ЕБИТ являются дополнительными критериями оценки деятельности и ликвидности Группы, которые не требуются или не представляются в соответствии с МСФО. Кроме того, ЕБИТДА и ЕБИТ не следует рассматривать в качестве альтернатив показателей чистой прибыли, прибыли до налога на прибыль или альтернативы показателя денежной наличности от операционной деятельности как показателя прибыльности или ликвидности Группы или как меры имеющихся у Группы денежных средств для инвестирования в расширение своего бизнеса.

Хотя Nostrum Oil & Gas LP в настоящее время не использует ЕБИТДА в качестве внутреннего критерия для оценки, Nostrum Oil & Gas LP представляет ЕБИТДА в данном Меморандуме о предложении, поскольку Nostrum Oil & Gas LP полагает, что указанный показатель часто используется специалистами по ценным бумагам, инвесторами и другими заинтересованными сторонами в оценке аналогичных эмитентов, большинство из которых представляют сведения о ЕБИТДА при предоставлении отчетов о результатах своей деятельности. Nostrum Oil & Gas LP представляет ЕБИТ, поскольку Nostrum Oil & Gas LP считает, что указанный показатель является полезным критерием при оценке способности Nostrum Oil & Gas LP генерировать денежные средства и оценке результатов его деятельности в плане расходов, которые оно несет по амортизации. Тем не менее, ЕБИТДА и ЕБИТ как аналитические инструменты имеют ограничения, и они не должны рассматриваться в отрыве от или вместо анализа результатов деятельности и потоков денежной наличности Nostrum Oil & Gas LP. В качестве критерия производительности, ЕБИТДА и ЕБИТ имеют некоторые ограничения по следующим причинам:

- они не отражают денежные расходы Группы или будущие потребности в капитальных расходах или договорных обязательствах;
- они не отражают изменения в потребностях оборотного капитала Группы или потребности в денежных средствах;

- они не отражают прирост или убытки в хеджировании или по валютным контрактам;
- они не отражают значительных расходов на уплату процентов по задолженности Группы или потребностей в денежной наличности, необходимой для обслуживания процентных платежей или выплат в погашение основной суммы долга по задолженности Группы;
- они не отражают разницы в налогах на прибыль, которые могут быть значительными даже для компаний, работающих в том же секторе или в той же стране;
- в случае ЕБИТДА, хотя износ и амортизация являются безденежными статьями, амортизируемые активы часто приходится заменять в будущем, и ЕБИТДА не отражает потребности в денежной наличности для осуществления таких замен; и
- другие компании в нашей отрасли могут рассчитывать эти критерии иным образом, нежели так, как это делаем мы, что ограничивает полезность этих критериев в качестве сравнительных критериев.

Округление

Некоторые цифры, содержащиеся в настоящем Меморандуме о предложении, включая финансовую информацию, подверглись корректировке в плане округления. Соответственно, в некоторых случаях, сумма чисел в столбце или строке таблиц, содержащихся в настоящем Меморандуме о предложении, может не соответствовать в точности итоговой цифре в этом столбце или строке.

Определенная информация по запасам

Предупреждающее уведомление для американских инвесторов

КББ позволяет нефтегазовым компаниям при подаче документов в КББ раскрывать только доказанные запасы, экономические и юридические возможности добычи из которых в существующих экономических и эксплуатационных условиях Группа продемонстрировала путем фактической добычи или заключительных испытаний пластов. Данные о запасах, содержащиеся в настоящем Меморандуме о предложении, оценены по просьбе Группы компанией Ryder Scott Company L.P., международным консультантом по нефти и газу (“**Ryder Scott**”), в соответствии с определениями и инструкциями по раскрытию, содержащимися в Обществе инженеров-нефтяников («ОИН»), Всемирном нефтяном совете («ВНС»), Американской ассоциации геологов-нефтяников («ААГН»), Ассоциации инженеров по подсчету запасов нефти («АИПЗН») Системе управления углеводородными ресурсами («СУУР ОИН») и, таким образом, доказанные запасы могут отличаться от оцененных запасов в соответствии с определениями, используемыми КББ. Кроме того, в настоящем Меморандуме о предложении Группа использует определенные термины для обозначения своих запасов, например, «вероятные» или «возможные» запасы, или запасы, которые согласно инструкциям КББ запрещено включать в подаваемые документы в КББ, если Группа должна была бы выполнять требования отчетности в соответствии с Законом США «О фондовых биржах» 1934 года («**Закон о биржах**»). Потенциальные инвесторы должны прочитать «*Коммерческая деятельность – Операции – Запасы нефти и газа*» и отчет, подготовленный компанией Ryder Scott о запасах и ресурсах Группы по состоянию на 31 августа 2013 года от 16 декабря 2013 года («**Отчет Ryder Scott 2013 года**»), который содержится в настоящем Меморандуме о предложении, чтобы получить дополнительную информацию о запасах и ресурсах Группы и определениях ресурсов, которые использует Группа.

Потенциальные инвесторы должны прочитать раздел "*Коммерческая деятельность – Операции – Запасы нефти и газа*" и Отчет Ryder Scott 2013 года для получения дополнительной информации о резервах и ресурсах Группы, планах, методах и процедурах, используемые в подготовке оценки запасов и ресурсов, основополагающих предположениях по ним и определении запасов и ресурсов, которыми пользуется Группа.

Данные по углеводородам

Общая часть

Группа использует стандарты, установленные СУУР-ОИН. Кроме того, ТОО «Жаикмунай» обязано предоставлять данные в соответствии с казахстанскими стандартами для целей отчетности перед государственными органами. Казахстанский метод классификации запасов нефти основывается на системе, которая использовалась в бывшем Советском Союзе, и существенно отличается от стандартной международной методологии. С 2004 года Группа пользовалась услугами Ryder Scott для проведения анализа запасов углеводородов и ресурсов Группы. Если не указано иное, оценки, изложенные в настоящем Меморандуме о предложении, в отношении доказанных, вероятных и возможных запасов и ресурсов Группы, основываются на отчетах, подготовленных для Группы со стороны Ryder Scott в соответствии со стандартами, установленными СУУР-ОИН. Дополнительная информация об этих стандартах содержится в Отчете Ryder Scott 2013 года, включенном в настоящий Меморандум о предложении.

Для целей внутреннего учёта Группа ведет учет данных, относящихся к добыче, транспортировке и продаже нефти и газового конденсата в тоннах, то есть той единице измерения, которая отражает соответствующие углеводороды в массе, и, соответственно, Группа представляет информацию на такой основе и в настоящем Меморандуме о предложении. Ссылки в настоящем Меморандуме о предложении на "тонны" означают метрические тонны. Одна метрическая тонна равна 1000 килограммов.

Представление информации в Отчете Ryder Scott 2013 года

В Отчете Ryder Scott 2013 года информация представлена в следующих единицах:

- нефть и конденсат - в стандартных баррелях, содержащих 42 галлона ("баррели" или "барр.");
- СУГ (продукция переработки) - в баррелях; и
- газ - в миллионах кубических футов ("мкф").

Представление информации в настоящем Меморандуме о предложении

Исключительно в информационных целях Группа представила свои расчеты в настоящем Меморандуме о предложении следующим образом:

- нефть и конденсат - в баррелях и баррелях в сутки. Цифры в баррелях взяты из Отчета Ryder Scott 2013 года или взяты из внутренних документов Группы, где они приводятся в тоннах, и переведены по коэффициенту 8,29 баррелей за тонну для конденсата и 7,78 баррелей за тонну для нефти. Данные в баррелях в сутки получены путем деления данных за год на 365;
- СУГ в баррелях. Цифры о баррелях в сутки были взяты из Отчета Ryder Scott 2013 года; и
- газ - в: (i) кубических метрах (переведенных Группой по коэффициенту 35,315 кубических футов на кубический метр) и (ii) баррелях в нефтяном эквиваленте ("бнэ") (переведенных Группой по коэффициенту 5 326,5 кубических футов на бнэ). Эти коэффициенты пересчета учитывают удельную теплотворность каждой газовой залежи Группы. Исключением из этого является то, что возможные запасы газа Группы переведены компанией Ryder Scott по отраслевому стандартному коэффициенту 6000 куб. футов на бнэ.

Фактическое количество баррелей сырой нефти, которые были добыты, отгружены или проданы, может отличаться от представленного здесь эквивалент-барреля нефти, так как тонна более тяжелой нефти в баррелях будет меньше, чем тонна легкой сырой нефти. Перевод данных по другим компаниям из тонн в баррели и из кубических футов в бнэ может делаться по разным коэффициентам.

В отношении Чинаревского месторождения Группа представила в настоящем документе данные по общим суммарным доказанным, вероятным и возможным запасам по совокупности сырой нефти, конденсата, СУГ и газа (до начала действия условий соглашения о разделе продукции Чинаревского месторождения с Республикой Казахстан). В отношении Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений Группа представила в настоящем документе данные по общим суммарным доказанным, вероятным и возможным нетто-запасам по совокупности сырой нефти, конденсата, СУГ и газа (после начала действия условий соответствующих лицензий на недропользование). Это несоответствие объясняется тем, что по СРП в отношении Чинаревского месторождения Группа владеет суммарными запасами, в то время как Группа имеет право только на нетто-запасы в соответствии с лицензиями на недропользование в отношении Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений. Отчет Ryder Scott 2013 года не включает в себя общие данные по доказанным и вероятным запасам, и Группа определила эти суммарные данные, используя вышеприведенные коэффициенты пересчета. Данные об общих возможных запасах, включенные в Меморандум о предложении, взяты из Отчета Ryder Scott 2013 года.

Расхождения в терминологии

Настоящий Меморандум о предложении и Отчет Ryder Scott 2013 года используют разную терминологию. Например, Отчет Ryder Scott 2013 года говорит о "продукции переработки" в своих расчетах запасов и ресурсов, тогда как настоящий Меморандум о предложении ссылается на эти запасы и ресурсы как на СУГ, включая пропан и бутан.

Информация третьих сторон касательно рынка и отрасли Группы

Статистические данные и другая информация, содержащиеся в настоящем Меморандуме о предложении и относящиеся к нефтегазовой промышленности в Республике Казахстан, если не указано иное, взяты из документов и других публикаций, опубликованных канцелярией Президента Республики Казахстан, Агентством по статистике Казахстана, Министерством финансов Казахстана, Компетентным органом, Национальным банком Казахстана ("НБК"), и из других общедоступных источников в Казахстане, включая годовой отчет НБК, Всемирного банка и

Международного валютного фонда, а также из казахстанской прессы, публикаций, указов и постановлений Правительства Казахстана, Всемирного банка и Международного валютного фонда. Некоторые данные по рынкам и конкурентным позициям были получены из правительственных публикаций США и других сторонних источников, в том числе общедоступных данных от Всемирного банка, Отдела экономической информации журнала "Economist", из годового Статистического обзора мировой энергетики, а также из казахстанской прессы, публикаций, указов и постановлений Правительства Казахстана. Что касается представленной статистической информация, такие статистические данные могут быть получены и из других источников, хотя исходные предпосылки и методология, и, следовательно, результативные данные, могут варьироваться от источника к источнику.

Информация, представленная выше, была точно воспроизведена, и, насколько Группе известно и как ей удалось установить по информации, опубликованной этими источниками, нет никаких фактов, которые были пропущены, из-за чего воспроизводимая информация стала бы неточной или вводящей в заблуждение. Там, где в настоящем Меморандуме о предложении *использовалась* информация третьих сторон, источник такой информации указан.

В настоящем Меморандуме о предложении содержатся иллюстрации и графики, полученные из внутренней информации Группы, которая не подвергалась независимой проверке, если прямо не указано иное.

ОБМЕННЫЙ КУРС

В следующей таблице представлены составные курсы тенге («казахстанский тенге») агентства Блумберг за 1,00 доллар США. Составной курс Блумберг представляет расчет «лучшего курса», в котором в любой момент времени курс предложения равен наивысшему курсу предложения всех использованных в расчете показателей банков, а курс спроса установлен на наименьший курс спроса, предложенный этими банками. Составной курс Блумберг представляет собой средний курс между применяемым наивысшим курсом предложения и низшим курсом спроса. Средний курс за год – это среднее значение составных курсов Блумберг на последний день каждого месяца в течение года. Средний курс за месяц или за часть месяца – это среднее значение ежедневного составного курса Блумберг в течение этого месяца или части месяца, в зависимости от обстоятельств.

	Наиб. высокий	Наиб. низкий	Средний	На конец периода
	<i>(тенге за доллар США)</i>			
За год, завершившийся 31 декабря:				
2013	154.52	150.23	152.22	154.27
2012	150.89	147.55	149.15	150.44
2011	148.49	145.23	146.66	148.49
2010	148.39	146.41	147.36	147.37
2009	152.98	120.88	147.76	148.39
2008	120.88	119.68	120.37	120.88
Месяц:				
Январь 2014 г.	155.51	154.35	154.96	155.51
Февраль 2014 г. (до 7 февраля)	155.67	155.58	155.62	155.67

Функциональной валютой и валютой отчётности Группы является доллар США. Вышеуказанные курсы могут отличаться от фактических курсов, используемых при подготовке финансовой информации Nostrum Oil & Gas LP и другой финансовой информации, представленной в настоящем меморандуме о предложении. Включение этих обменных курсов не означает, что соответствующие суммы в тенге фактически представляют такие суммы в долларах США или что такие суммы конвертированы или могли быть конвертированы в доллары США по какому-либо конкретному курсу, если это вообще было возможно.

СОДЕРЖАНИЕ

КРАТКАЯ СПРАВКА	1
ФАКТОРЫ РИСКА	19
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ	50
ЭМИТЕНТ	51
КАПИТАЛИЗАЦИЯ	52
ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОШЕДШИЕ ПЕРИОДЫ	53
ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	59
РЕГИОНАЛЬНЫЙ ОБЗОР НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ	78
КОММЕРЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	84
НОРМАТИВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ В КАЗАХСТАНЕ	103
ДИРЕКТОРА И ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО	115
УПРАВЛЕНИЕ И ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ	123
ОСНОВНЫЕ ВЛАДЕЛЬЦЫ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ И ГДР В КАПИТАЛЕ ПАРТНЕРСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ	129
СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ И СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	130
ОПИСАНИЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ И ОПРЕДЕЛЕННЫХ ФИНАНСОВЫХ СОГЛАШЕНИЙ	132
ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ	136
БЕЗДОКУМЕНТАРНЫЙ УЧЕТ, ПЕРЕДАЧА И ФОРМА	184
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	188
ОГРАНИЧЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ПЕРЕДАЧИ	198
ПЛАН РАСПРЕДЕЛЕНИЯ	202
ЮРИДИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ	205
НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ	206
ГДЕ НАЙТИ ДОПОЛНИТЕЛЬНУЮ ИНФОРМАЦИЮ	207
ЛИСТИНГ И ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	208
ОПРЕДЕЛЕНИЯ	212
СЛОВАРЬ ТЕХНИЧЕСКИХ И ДРУГИХ ТЕРМИНОВ	218
УКАЗАТЕЛЬ ПО ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТНОСТЯМ	F-1
ПРИЛОЖЕНИЕ I: ОТЧЕТ КОМПАНИИ RYDER SCOTT	A-1

КРАТКАЯ СПРАВКА

В данной справке освещается информация, находящаяся в разных частях настоящего Меморандума о предложении и рассказывающая о предложении и нашей коммерческой деятельности, финансовых показателях и перспективах. Данная справка содержит не всю информацию, которая может оказаться для вас важной при принятии решения об инвестиции в Облигации, и данная краткая справка должна рассматриваться и считается предоставляющей полные сведения о предложении только в контексте более подробной информации и финансовой отчетности, включенной в другие части данного Меморандума о предложении. Прежде, чем принимать какое-либо инвестиционное решение, вы должны полностью прочитать Меморандум о предложении, включая раздел, озаглавленный "Факторы риска", а также финансовую отчетность и соответствующие примечания к ней, содержащиеся в настоящем Меморандуме о предложении.

Обзорная часть

Компания Nostrum Oil and Gas LP ("Nostrum") является независимым нефтегазовым предприятием, занимающимся разведкой и добычей продуктов нефте- и газопереработки на северо-западе Казахстана. Компания Nostrum через свою находящуюся в полной собственности дочернюю компанию ТОО «Жаикмунай» является владельцем четырех месторождений в Казахстане – Чинаревского месторождения и Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского разрабатываемых месторождений. Основным месторождением и Лицензионным участком Группы является Чинаревское месторождение, расположенное в северной части богатого нефтью Прикаспийского бассейна.

За девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, суммарный доход, EBITDA и сумма чистых денежных средств Группы от операционной деятельности составили 657 млн., 412 млн. и 230 млн. дол. США соответственно. За год, завершившийся 31 декабря 2012 года, суммарный доход, EBITDA и сумма чистых денежных средств Группы от операционной деятельности составили 737 млн., 457 млн. и 292 млн. долл. США соответственно. Среднесуточный объем добычи Группы составил 45 414 бнэ/сут и 36 940 бнэ/сут за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и год, завершившийся 31 декабря 2012 года соответственно.

Чинаревское месторождение, площадь которого составляет приблизительно 274 кв.км., расположено в Западно-Казахстанской области, недалеко от границы между Казахстаном и Россией и недалеко от основных международных железнодорожных магистралей в Казахстан и из Казахстана, а также поблизости от нескольких магистральных нефте- и газопроводов. Чинаревское месторождение является единственным источником добычи компании Nostrum с 2007 года и до настоящего времени. На основе Отчета Ryder Scott 2013 года, по состоянию на 31 августа 2013 года расчетный объем суммарных доказанных и вероятных запасов углеводородов на Чинаревском месторождении составил 483,3 млн. бнэ, из которых 193,2 млн. барр. составляла сырая нефть и конденсат, 72,4 млн. барр. – СУГ, и 216,8 млн. бнэ - товарный газ. В соответствии с Отчетом Ryder Scott 2013 года, Чинаревское месторождение также содержит приблизительно 76,2 млн. бнэ суммарных возможных запасов углеводородов.

Производственные объекты Nostrum располагаются на Чинаревском месторождении и состоят из установки подготовки нефти с мощностью 400 000 тонн сырой нефти в год, многочисленных линий по сбору и транспортировке нефти, включая нефтепровод с месторождения до железнодорожного нефтяного терминала в Ростошах недалеко от Уральска, 17-километровый газопровод с месторождения до трубопровода Оренбург-Новопсков, действующую на газе систему производства электроэнергии, складские помещения и вахтовый поселок для работников и установку подготовки газа. Первая очередь установки подготовки газа, состоящая из двух блоков, была введена в эксплуатацию в 2011 году и позволила компании Nostrum производить товарный жидкий конденсат (продукт более легкий, чем сырая нефть марки Brent) из СУГ, получаемого из газоконденсатного потока.

После успешного завершения первой очереди установки подготовки газа, состоящей из двух блоков, компания Nostrum намеревается поостроить третий блок для установки подготовки газа к середине 2016 года. В настоящее время, согласно оценкам руководства, строительство этого третьего блока будет стоить приблизительно 500 млн. долл. США (23 млн. долл. США из которых уже израсходованы на 30 сентября 2013 года); его финансирование будет осуществляться за счет наличных денежных средств от операционной деятельности.

24 мая 2013 года Группа уведомила Компетентный орган о завершении приобретения за 16 млн. долл. США трех разрабатываемых месторождений, Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского, также расположенных в Прикаспийском бассейне, к северо-западу от г. Уральска, приблизительно в 60-120 километрах от Чинаревского месторождения. Эти разрабатываемые месторождения занимают площадь приблизительно 138 квадратных километров. В соответствии с докладом Ryder Scott 2013 года, по состоянию на 31 августа 2013 года оцененные вероятные нетто-запасы углеводородов на этих трех месторождениях составляют 98,2 млн. бнэ; при этом возможные нетто-запасы углеводородов оцениваются дополнительно в 33,6 млн. бнэ.

Сильные стороны

Директора полагают, что основными сильными сторонами Группы являются:

- *Значительная база запасов*

В соответствии с Отчетом Ryder Scott 2013 года, по состоянию на 31 августа 2013 года прогнозируемый объем суммарных доказанных и вероятных запасов углеводородов на Чинаревском месторождении составлял 483,3 млн. барр. н.э. Указанные оценочные запасы включают доказанные запасы сырой нефти и газового конденсата в объеме 79,5 млн. барр. и 113,7 барр. вероятных запасов сырой нефти и газового конденсата, наряду с 90,2 млн. барр. н.э. доказанных запасов газа и 127,5 млн. барр. н.э. вероятных запасов газа, а также 29,5 млн. барр. н.э. доказанных запасов СУГ и 42,9 млн. барр. вероятных запасов СУГ. Кроме того, в соответствии с Отчетом Ryder Scott 2013 года, оцененные вероятные нетто-запасы углеводородов на Ростошинском, Дарьинском и Южно-Гремячинском месторождениях составляли 98,2 миллиона бнэ по состоянию на 31 августа 2013 года.

- *Доказанная способность разрабатывать и пополнять существующие запасы*

В соответствии с оценками руководства, основанными на данных, включенных в отчеты о запасах, подготовленные компанией Ryder Scott, с 1 января 2004 года компания Nostrum увеличила свои суммарные доказанные запасы углеводородов с 28 млн. бнэ до 199,2 млн. бнэ по состоянию на 31 августа 2013 года, а также увеличила вероятные запасы углеводородов с 170 млн. бнэ до 382,3 млн. бнэ (включая суммарные вероятные запасы, относящиеся к Чинаревскому месторождению и нетто-запасы, относящиеся к Ростошинскому, Дарьинскому и Южно-Гремячинскому месторождениям) по состоянию на 31 августа 2013 года. Этого удалось достичь путем постоянных оценочных и разведочных работ на Чинаревском месторождении под контролем действующего руководства, а также благодаря приобретению Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений. Кроме того, за прошедшие три года Группа смогла успешно пополнить базу своих доказанных и вероятных запасов, несмотря на увеличенную добычу в этот период.

- *Благоприятный баланс и генерирование денежного потока*

Группа продолжила демонстрировать стабильное получение дохода и значительного потока денежной наличности. После начала эксплуатации в 2004 году Группа существенно увеличила свой доход благодаря увеличению операций путём геологоразведочных работ и расширения ассортимента продукции, а также значительного увеличения добычи и продаж углеводородов. EBITDA Группы за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, составил 412,0 миллиона долл. США в сравнении с 340,4 миллиона долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Улучшение производственной деятельности позволило Группе достичь устойчивого органического роста.

- *Хороший опыт наращивания добычи на Чинаревском месторождении при ожидаемом дополнительном увеличении*

У Nostrum имеется большой опыт успешной разведки и добычи на Лицензионном участке. Проведенный персоналом Nostrum анализ данных 3-D сейсморазведки, охватывающей все Чинаревское месторождение, позволил Nostrum эффективно расположить свои скважины. Кроме того, руководство применило передовые методы бурения для эксплуатации запасов в бийско-афонинских горизонтах, которые расположены в вертикально и горизонтально фрагментированных сегментах, включая глубокие скважины (глубиной приблизительно 5000-5500 метров), кустовые скважины и горизонтальное бурение (до 1000 метров). В дополнение к этому, прежде всего в результате завершения первой очереди установки подготовки газа, позволившего достичь проектной мощности к концу 2012 года, объем производства углеводородов увеличился до среднего значения 46 370 бнэ/сут за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, увеличившись на 23,9% по сравнению со средним значением 35 298 бнэ/сут за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года. Объем производства углеводородов за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, составил в среднем 45 414 бнэ/сут. Согласно оценкам руководства на основе прогноза добычи доказанных и вероятных запасов, указанных в Отчете Ryder Scott 2013 года и предполагающих успешное завершение второй очереди установки подготовки газа к середине 2016 года, годовой объем производства увеличится более чем в два раза с годового объема производства 2013 года к концу 2016 года. В настоящее время компания Nostrum планирует применить те же самые методы разведки и добычи, которые она использует на Чинаревском месторождении, на трех новых разрабатываемых месторождениях.

- *Выгодное расположение для доступа к экспортной инфраструктуре*

Производственные мощности Nostrum расположены в Западном Казахстане, примерно в 10 километрах от границы с Россией, что сокращает общее транспортное расстояние от мест проведения работ Группы до

конечных покупателей ее нефти на европейских рынках (в сравнении с другими казахстанскими нефтегазодобывающими компаниями). Кроме того, места проведения работ Nostrum располагаются недалеко от различных транспортных маршрутов, в 17 км от газопровода Оренбург-Новопсков и менее чем в 100 километрах от железнодорожного сообщения и нефтепровода Атырау-Самара. Нефтепровод Nostrum от его месторождения до его железнодорожного терминала в Ростошах вблизи Уральска дает Nostrum прямой доступ к железнодорожному терминалу и возможность прямого подключения к экспортному трубопроводу на Самару, который пересекает трубопровод Группы. Близость компании Nostrum к экспортной инфраструктуре по сравнению с другими казахстанскими нефтегазодобывающими компаниями дает ей конкурентное преимущество и позволяет получать выгоду благодаря более низким транспортным затратам.

- *Стабильные условия налоговых платежей и платежей роялти по СРП и прочные связи с регулируемыми органами и властями*

В настоящее время Группа получает выгоду от относительно стабильного уровня налогового бремени и выплат роялти по СРП в отношении Чинаревского, поскольку условия СРП в силу наличия так называемой "дедушкиной оговорки" остаются неизменными с момента его подписания в 1997 году. Как таковые, условия СРП позволяют Nostrum с достаточной степенью уверенности оценить долю Правительства Казахстана в доходах от добычи

(хотя Правительство Казахстана может ограничить или прекратить такую "дедушкину оговорку" - см. раздел "Факторы риска – Факторы риска, относящиеся к Казахстану - Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана"). Группа вносила дополнения и изменения в условия СРП в десяти предыдущих случаях и регулярно ведёт с регулируемыми органами обсуждения условий СРП и вопросов, которые влияют на деятельность Группы.

- *Сильная и очень опытная управленческая команда*

Группа выигрывает, имея руководство со значительным опытом работы в нефтегазовом секторе вообще и в Казахстане в частности. Действующее высшее руководство работает в Nostrum с 2005 г., а Главный исполнительный директор работает с 1985 г. в нефтегазовой промышленности, в том числе около 11 в группе компаний Gaz de France. Кроме того, Nostrum ввел в ключевые департаменты, в том числе в департаменты геологии, бурения, производства и проектирования, опытных руководителей высокого ранга, имеющих в среднем 22-летний стаж работы в нефтегазовой промышленности.

- *Сырая нефть высокого качества*

Сырая нефть, добываемая Nostrum, является высококачественной "сладкой" нефтью со средней плотностью по API от 42°-43° и низким содержанием серы около 0,4%. Высокое качество добываемой компанией Nostrum сырой нефти позволяет ей продавать свою сырую нефть с меньшими скидками по отношению к сырой нефти марки Brent, по сравнению с другими нефтепроизводителями в регионе.

Стратегия деятельности

Долгосрочная цель Nostrum состоит в дальнейшем упрочении своего положения в качестве одной из ведущих нефтегазовых компаний в Казахстане. Первый этап разработки Чинаревского месторождения сейчас завершен. Его инфраструктура, включая первую очередь разработки установки подготовки газа, состоящей из двух блоков, полностью введена в эксплуатацию, и ее среднесуточный объем производства составляет в настоящее время свыше 45 000 бнэ/сут.

Сейчас Группа планирует построить дополнительный блок для установки подготовки газа к середине 2016 г. И начать второй этап разработки Чинаревского месторождения. Кроме того, Группа планирует завершить начальную оценку Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского разрабатываемых месторождений к концу 2015 года.

Элементы стратегии Группы по обеспечению потенциала будущего роста Группы включают в себя:

- *Обеспечение органического роста объемов производства*

Группа планирует вдвое увеличить уровни добычи на Чинаревском месторождении к концу 2016 года. Для этого планируется построить третий блок для установки подготовки газа вблизи двух действующих блоков, которые в настоящее время перерабатывают 1,7 миллиарда кубометров жирного газа в год. Группа планирует, что третий блок увеличит производственные мощности на 2,5 миллиарда кубометров газа и доведет суммарную производительность установки подготовки газа до 4,2 миллиарда кубометров газа в год после полного ввода в эксплуатацию всех трех блоков. При строительстве третьего блока Группа планирует с

выгодой использовать техническую экспертизу и значительный опыт, полученный при строительстве первых двух блоков установки подготовки газа.

Техсхема разработки для третьей установки подготовки газа включает в себя подготовку предпроектной документации, выбор третьих сторон, строительство и увеличение объемов производства. Решение инициировать строительство основано на выполнении компанией Nostrum внутренних макроэкономических условий и соответствии критериям финансирования, включая управление денежной наличностью. Компания Nostrum осуществляет политику хеджирования от неблагоприятных цен на нефть во время значительных немасштабируемых капитальных затрат. В зависимости от контрактов, которые заключило ТОО «Жайкмунай» с различными поставщиками для третьей установки подготовки газа и в связи с тем, что будут заключены дополнительные контракты в предстоящие месяцы, компания Nostrum внимательно следит за рынком хеджирования и может в ближайшем будущем заключить контракт на хеджирование с целью покрытия части или всех своих немасштабируемых капитальных расходов, связанных со строительством третьей установки подготовки газа.

Согласно оценкам руководства, капитальные расходы, необходимые для строительства третьей установки подготовки газа, не превысят 500 миллионов долл. США (23 миллиона долл. США из которых уже потрачены по состоянию на 30 сентября 2013 г.), и финансирование установки планируется полностью за счет операционного денежного потока в период между 2014 и 2016 годами и будет направлено на такие статьи расхода, как обновление и расширение установки подготовки нефти. Руководство уверено, что вся прочая существующая инфраструктура, которой владеет и управляет Группа, например, трубопроводы и железнодорожные терминалы, имеет достаточную пропускную способность, чтобы позволить увеличить уровень добычи, по меньшей мере, на 100%.

При существующих ценах на нефть действующий план буровых работ предусматривает приблизительно 50 скважин в период с 2014 по 2018 год. Согласно оценкам руководства на основе прогноза добычи доказанных и вероятных запасов, указанных в Отчете Ryder Scott 2013 года и предполагающих успешное завершение второй очереди установки подготовки газа к середине 2016 года, годовой объем производства увеличится более чем в два раза с годового объема производства 2013 года к концу 2016 года.

- *Активное наращивание запасов*

В Отчете Ryder Scott 2013 года указано, что суммарные доказанные запасы составляют 199,2 млн. бнэ по состоянию на 31 августа 2013, увеличившись на 17,8% по сравнению с 1 января 2012 г. За последние четыре года бурение велось в основном на эксплуатационных скважинах для обеспечения сырьем установки подготовки газа. Теперь, когда это сырье заготовлено, основное внимание будет уделено обновленному плану оценочного бурения для перевода большего количества запасов Группы из категории возможных и вероятных в категорию доказанных.

Текущая программа оценки Группы будет сосредоточена на вероятных запасах (284,1 миллиона бнэ по состоянию на 31 августа 2013 г.) и возможных запасах (76,2 миллиона бнэ по состоянию на 31 августа 2013 г.), Чинаревского месторождения, а также на начальной оценке Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского разрабатываемых месторождений. Долгосрочная цель компании Nostrum состоит в увеличении базы доказанных запасов Группы до 700 миллионов бнэ путем перевода существующих вероятных и возможных запасов, добавления запасов с Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений и за счет возможных дополнительных приобретений.

Компания Nostrum получила продление своего разрешения на разведку на Чинаревском месторождении после заключения девятого дополнительного соглашения к СРП 28 октября 2013 года. Десятое дополнительное соглашение продлило период разведки на других горизонтах помимо турнейского, до 26 мая 2014 года. Кроме того, согласно текущим оценкам Nostrum, проведение необходимых оценочных работ для оценки и разработки Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений, начатое в 2013 году изначально путем сбора данных трехмерной сейсморазведки, будет стоить приблизительно 85 миллионов долл. США.

- *Разработка модели с множеством месторождений*

Группа также реализует стратегию роста путем увеличивающих стоимость компании приобретений. Это соответствует стремлению компании с выгодой использовать имеющуюся инфраструктуру для дополнительного увеличения запасов при низких затратах на поисково-разведочные работы. Недавнее приобретение Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений, которые находятся на расстоянии 80-120 километров от действующей установки подготовки газа Группы, за общую сумму 16 миллионов долл. США представляет собой первое такое приобретение в соответствии с данной стратегией. Сбор данных этих трех месторождений, начатый в 2013 году, и оценка, как ожидается, будут завершены в 2015 году.

Группа оценивает возможности для постоянного наращивания приобретений, ориентируясь в основном на северо-запад Казахстана, насколько это возможно, но рассматривая также возможности в окружающих регионах.

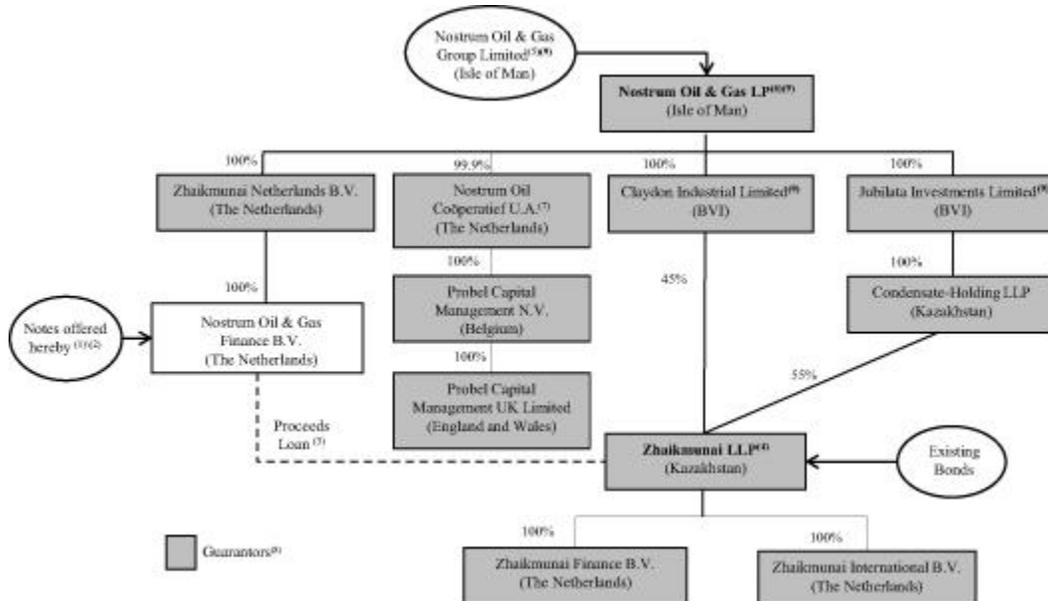
- *Выбор устойчивого развития в качестве приоритета*

Длительное присутствие Группы в Казахстане обеспечило естественное, постепенное и амбициозное участие в устойчивом развитии. За эти годы она создала комплексную дорожную карту корпоративной социальной ответственности, включающую в себя социальную защиту и обеспечение сотрудников, инвестиции в построение сообщества и охрану окружающей среды и отчетность. Каждый из этих приоритетов теперь предусмотрен в общем годовом управленческом плане и контролируется по определенным произвольным и нормативным целевым показателям. Соответственно, Группа продолжает стремиться к улучшению и внедрению новых политик каждый год для интеграции дополнительной стабильности во все виды ее деятельности.

Группа рассматривает корпоративную социальную ответственность в качестве важного показателя нефинансового риска и регулярно разрабатывает внутренние оптимальные методы для совершенствования своих стандартов. Это важный отдельный элемент стратегии Nostrum, хотя он также дополняет все остальные стратегические инициативы. Устойчивое развитие останется приоритетом в 2014 году и в последующие годы.

Корпоративная структура

Следующий график показывает в упрощенном виде корпоративную и финансовую структуру компании Nostrum и ее дочерних компаний, с поправками, необходимыми для осуществления предложения Облигаций. В графике не отражаются результаты Замены (см. «Краткая справка — Замена»).



- (1) Облигациями будут гарантированы на основе преимущественного права требования Nostrum Oil & Gas LP и всеми его дочерними компаниями (кроме Эмитента). Эмитент также будет гарантировать облигации, изначально выпущенные компанией Zhaikmunai Finance B.V., которые приносят доход по ставке 10,5% годовых и срок погашения которых 19 октября 2015 года («Облигации 2015 года») и облигации, изначально выпущенные Zhaikmunai International B.V., которые приносят доход по ставке 7,125% годовых со сроком погашения 13 ноября 2019 года («Облигации 2019 года» и, вместе с Облигациями 2015 года, «Существующие облигации»).
- (2) Эмитент ожидает получить в результате Предложения валовой доход в размере 400 миллионов долл. США.
- (3) Не ранее завершения предложения Облигаций Эмитент предоставит средства, вырученные от предложения, в качестве ссуды ТОО «Жаикмунай» («Заем вырученных средств»), которая будет использоваться на расходы, связанные с Предложением приблизительно 10 миллионов долл. США и общих корпоративных расходов в связи с соглашением о разделе продукции Чинаревского месторождения, включая рефинансирование остальной суммы 92 505 000 долл. США по Облигациям 2015 года.

- (4) ТОО "Жаикмунай" является единственной операционной дочерней компанией Nostrum Oil & Gas LP и владеет большей частью активов Группы.
- (5) Nostrum Oil & Gas Group Limited является Генеральным партнером Nostrum Oil & Gas LP.
- (6) 29 ноября 2013 года партнеры с ограниченной ответственностью Zhaikmunai LP надлежащим образом одобрили смену наименования Zhaikmunai LP на «Nostrum Oil & Gas LP».
- (7) Компания Nostrum Oil Coöperatief U.A. является прямой, находящейся в 99,9% собственности, дочерней компанией компании Nostrum Oil & Gas LP и в прямой, 0,1% собственности компании Nostrum Oil & Gas Group Limited.
- (8) Каждый Гарант, кроме Nostrum Oil & Gas LP, холдинговой компании Группы, является находящейся в полной собственности дочерней компанией Группы.
- (9) Основное место коммерческой деятельности компаний Nostrum Oil & Gas Group Limited, Nostrum Oil & Gas LP, Jubilata Investments Limited и Claydon Industrial Limited - Нидерланды.

Предложение

Нижеприведенная справка излагает основные условия данного Предложения. Раздел “*Описание Облигаций*” настоящего Меморандума о предложении содержит более полное описание Облигаций, включая определения некоторых терминов, используемых в этой справке.

Эмитент

Nostrum Oil & Gas Finance B.V. (“**Эмитент**”), вновь зарегистрированная частная компания с ограниченной ответственностью (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*, или *B.V.*), созданная и действующая по законодательству Нидерландов и являющаяся 100%-ной дочерней компанией Zhaikmunai Netherlands B.V. В дату выпуска или после неё ТОО «Жаикмунай» вправе принять решение и принять на себя обязательство (при выполнении некоторых условий) заменить собой Эмитента как эмитента Облигаций, после чего ТОО «Жаикмунай» примет на себя все обязательства Эмитента по Облигациям. См. “*Краткая Справка—Замена*”.

Эмитент является вновь учреждённой компанией, не занимающейся собственной приносящей доход деятельностью. Эмитент не осуществляет никакой коммерческой деятельности или работ и не имеет значительных активов, кроме займа средств, вырученных от предложения Облигаций, в пользу ТОО “Жаикмунай” (“**Заем вырученных средств**”). Способность Эмитента обслуживать свою задолженность, в том числе по Облигациям, полностью зависит от поступления денежных средств в соответствии с условиями Займа вырученных средств или иным образом.

Юридический адрес Эмитента: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, Нидерланды (тел.: +31 20 737 2288)

Гаранты

Nostrum Oil & Gas LP, Zhaikmunai Netherlands B.V., Nostrum Oil Coöperatief U.A., Probel Capital Management N.V., Probel Capital Management UK Limited, Claydon Industrial Limited, Jubilata Investments Limited, Condensate-Holding LLP, Zhaikmunai Finance B.V., Zhaikmunai International B.V. и ТОО «Жаикмунай» («**Гаранты**»)

Предлагаемые Облигации

Основные облигации на совокупную основную сумму 400 млн. долл. США с процентной ставкой 6,375% и сроком погашения в 2019 году (“**Облигации**”).

Дата выпуска

14 февраля 2014 года.

Дата погашения

14 февраля 2019 года.

Даты уплаты процентов

Проценты будут подлежать уплате в денежной форме раз в полгода, 14 августа и 14 февраля каждого года, начиная с 14 августа 2014 года.

Очередность удовлетворения требований по Облигации будут являться основными (первоочередными) Облигациям

необеспеченными обязательствами Эмитента и:

- будут иметь преимущественную очередность удовлетворения требований по ним по сравнению со всей

существующей и будущей субординированной задолженностью Эмитента;

- будут иметь ту же очередность удовлетворения требований по ним, что и любая существующая и будущая основная (первоочередная) задолженность Эмитента, без учета договоренностей об обеспечении, и
- будут фактически представлять собой второстепенную задолженность, по сравнению со всей настоящей или будущей задолженностью Эмитента, обеспеченной имуществом или иными активами в объеме, равном стоимости такого имущества или активов.

Гарантии

Облигации будут полностью и безусловно гарантированы на условиях солидарной ответственности как основные (первоочередные) обязательства ("**Гарантии**") со стороны Nostrum Oil & Gas LP и всех ее дочерних компаний, за исключением (до Замены) Эмитента. Обязательства Гарантов будут в договорном порядке ограничены по применимым Гарантиям с тем, чтобы отразить ограничения, установленные применимым законодательством, в том числе, помимо прочего, в отношении *получения выгоды корпорациями, мошеннического перевода активов или иных законодательных ограничений, применимых к Гарантам.*

Каждый Гарант, кроме ТОО "Жаикмунай", является специальным юридическим лицом или холдинговой компанией, которая в настоящее время не осуществляет хозяйственных операций, а единственными значительными активами таких Гарантов являются акции или доли участия в капитале их дочерних компаний. ТОО "Жаикмунай" является единственной операционной дочерней компанией в этой группе с ограниченным доступом и владеет большинством активов Группы. Каждый Гарант, кроме Nostrum Oil & Gas LP, холдинговой компании Группы, является находящейся в полной собственности дочерней компанией Группы.

*См. "Описание облигаций — Гарантии по облигациям" и «Факторы риска— **Риски, относящиеся к Облигациям, Гарантиям и Обеспечению** —Законодательство о мошеннической передаче, получении выгоды корпорациями или реституции при несостоятельности может негативным образом повлиять на действительность и исковую силу Гарантий и прав обеспечения, созданных на основании документов обеспечения».*

Очередность удовлетворения требований по Гарантиям

Каждая Гарантия по Облигациям будет представлять собой основное (первоочередное) необеспеченное обязательство соответствующего Гаранта и:

- будет иметь преимущественную очередность удовлетворения требований по ней по сравнению со всей существующей и будущей субординированной задолженностью такого Гаранта;
- будет иметь ту же очередность удовлетворения требований по ней, что и любая существующая и будущая

основная (первоочередная) задолженность такого Гаранта, без учета договоренностей об обеспечении, и

- будут фактически представлять собой второстепенную задолженность, по сравнению со всей настоящей или будущей задолженностью такого Гаранта, обеспеченной имуществом или иными активами на сумму этого имущества или активов.

По состоянию на 30 сентября 2013 года, *ориентировочно*, после учета результатов настоящего Предложения, непогашенная задолженность Эмитента и Гарантов составляла бы 933,7 миллиона дол. США.

Использование поступлений

Эмитент ожидает получить в результате Предложения поступления в размере 400 миллионов долл. США. Эмитент намеревается предоставить средства, вырученные от настоящего Предложения, в качестве ссуды ТОО «Жайкмунай», которая будет использоваться на расходы, связанные с Предложением приблизительно 10 миллионов долл. США и общих корпоративных расходов в связи с соглашением о разделе продукции Чинаревского месторождения, включая рефинансирование остальной суммы 92 505 000 долл. США по Облигациям 2015 года.

Факультативное погашение

Эмитент вправе погашать Облигации:

- полностью или частично в любое время с 14 февраля 2017 года (включительно) по цене погашения, приведенной в данном Меморандуме о предложении, плюс начисленные и неуплаченные проценты и дополнительные суммы, если таковые имеются, на дату погашения (См. "*Описание Облигаций—Факультативное погашение*");
- в любое время и периодически до 14 февраля 2017 года – на общую сумму, не превышающую 35% от совокупной основной суммы долга по Облигациям, за счет чистых вырученных средств, полученных в результате одного или нескольких предложений акций, по цене погашения, равной 106,375% основной суммы долга по таким погашаемым облигациям, вместе с начисленными, но не уплаченными процентами и дополнительными суммами, если таковые имеются, на дату погашения, при условии, что не менее 65% первоначальной основной суммы долга по облигациям, выпущенным в дату выпуска, останутся непогашенными после каждого такого погашения (см. "*Описание Облигаций—Факультативное погашение*");
- полностью, но не частично, по цене погашения, равной 100% основной суммы долга по таким погашаемым облигациям и вместе с начисленными, но не уплаченными процентами и дополнительными суммами, если таковые имеются, на дату погашения, при наступлении определенных событий, затрагивающих налогообложение; и

- полностью или частично в любое время до 14 февраля 2017 года - по цене погашения, равной 100% основной суммы долга по таким погашаемым облигациям вместе с премией, обеспечивающей "возвращение в первоначальное положение", и вместе с начисленными, но не уплаченными процентами и дополнительными суммами, если таковые имеются, на дату погашения (См. *"Описание Облигаций—Факультативное погашение"*);

Особые вопросы, касающиеся федерального налога на прибыль в США

Касательно обсуждения существенных налоговых последствий при осуществлении инвестиций в Облигации, см. *"Налогообложение—Вопросы, касающиеся федерального подоходного налога в США"*.

Дополнительные суммы

Любые платежи, произведенные Эмитентом или Гарантом по Облигациям, будут производиться без удержания или вычета налогов в любой соответствующей налоговой юрисдикции, кроме случаев, когда иное требуется по закону. Если Эмитент или Гарант в силу требований закона обязан произвести удержание или вычет таких налогов в отношении какой-либо выплаты, производимой в пользу держателей Облигаций, он уплатит дополнительные суммы, необходимые для того, чтобы чистая сумма, полученная держателями Облигаций, после осуществления такого удержания была не меньше, чем сумма, которую они получили бы в отсутствие такого удержания, с учетом некоторых исключений. См. *"Описание Облигаций—Дополнительные суммы"*.

Продажа активов

После определенных случаев продажи активов Эмитент должен будет направить предложение о покупке Облигаций за счет излишних вырученных средств, если таковые имеются, по цене покупки, равной 100% основной суммы долга по Облигациям, вместе с начисленными, но не уплаченными процентами и дополнительными суммами, если таковые имеются, на соответствующую дату покупки. См. *"Описание Облигаций—Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении продажи активов и акций Дочерних компаний"*.

Изменение контроля

При наступлении определенных случаев смены контроля, Эмитент должен будет направить предложение о выкупе Облигаций по цене, равной 110% основной суммы долга по Облигациям, вместе с начисленными, но не уплаченными процентами и дополнительными суммами, если таковые имеются, на соответствующую дату выкупа. См. *"Описание Облигаций—Смена контроля"*.

Односторонние обязательства ограничительного характера

Соглашением, регулирующим Облигации и Гарантии («Соглашением»), будет, помимо прочего, предусматриваться

ограничение возможности Nostrum Oil & Gas LP и его ограниченных дочерних компаний (включая Эмитента):

- получать в заем дополнительные денежные средства;
- выплачивать дивиденды, выкупать или обратно покупать акционерный капитал или производить иные выплаты в форме распределения капитала;
- производить платежи в погашение основной суммы долга, осуществлять погашение или выкуп задолженности, которая является второстепенной по отношению к Облигациям или Гарантсиям;
- осуществлять определенные инвестиции;
- создавать обременения;
- гарантировать дополнительную задолженность;
- создавать ограничения в отношении прав ограниченных дочерних компаний выплачивать дивиденды или другие суммы в пользу Nostrum Oil & Gas LP или его ограниченных дочерних компаний;
- заключать сделки с аффилированными лицами или
- продавать активы, проводить консолидацию или слияние с иными компаниями.

В отношении каждого из указанных односторонних обязательств действуют значительные исключения и оговорки.

Форма и номинал

Облигации будут выпускаться только в зарегистрированной форме номиналом 200 000 долларов США или бóльшим номиналом, кратным 1 000 долларов США. Облигаций номиналом менее 200 000 долларов США в наличии не будет.

Ограничения в отношении передачи

Облигации и Гарантсии не регистрировались и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах или законодательством о ценных бумагах любой другой юрисдикции. В отношении передачи и перепродажи Облигаций установлены ограничения. См. "*Ограничения в отношении передачи*". Держатели Облигаций не будут иметь возможность воспользоваться какими-либо правами, обычно предоставляемыми в силу соответствующей регистрации ценных бумаг.

Отсутствие предшествующего рынка

Облигациями будут новыми ценными бумагами, для которых не существует рынка. Хотя Первоначальные покупатели сообщили Эмитенту о том, что они намерены создать рынок Облигаций, они не обязаны этого делать, и они могут прекратить действия по формированию рынка в любое время без предварительного уведомления. Соответственно, Эмитент не может гарантировать вам того, что для Облигаций будет развиваться активный вторичный рынок или что он будет поддерживаться.

Замена

В дату выпуска или приблизительно в указанную дату ТОО «Жаикмунай» может принять решение, при выполнении определенных условий, заменить собой Эмитента, после чего ТОО «Жаикмунай» возьмет на себя все обязательства Эмитента по Облигациям («**Замена**»). На дату настоящего Меморандума о предложении нет никакой уверенности в том, когда произойдет Замена или произойдет ли она

вообще. Положения настоящего Меморандума о предложении касательно Замены приведены исключительно для описания изменений, которые могут иметь место, если ТОО "Жаикмунай" по своему усмотрению решит в будущем заменить собой Эмитента в качестве эмитента. См. "Краткая Справка—Замена" и "Описание Облигаций—Некоторые односторонние обязательства—Замена".

В случае если в соответствии с условиями Соглашения о выпуске облигационного займа ТОО «Жаикмунай» заменит собой Эмитента в качестве эмитента Облигаций в соответствии с положениями о Замене, Заем вырученных средств будет уступлен и передан в порядке новации ТОО «Жаикмунай».

Ожидается, что непосредственно перед Заменой и с тем, чтобы оказать способствовать осуществлению такой Замены, ТОО "Жаикмунай" приобретёт 100% акционерного капитала Эмитента, так что Эмитент станет 100%-ной дочерней компанией ТОО "Жаикмунай".

Листинг

Была подана заявка на включение Облигаций в Официальный котировальный список Ирландской фондовой биржи и на допуск Облигаций к торгам на Глобальном валютном рынке в соответствии с правилами этой биржи. Ожидается, что непосредственно после приобретения ТОО «Жаикмунай» 100% акционерного капитала Эмитента, но перед Заменой Эмитент вправе подать заявление на двойной листинг Облигаций на KASE. Не может быть уверенности в том, что это заявление на листинг облигаций на KASE будет удовлетворено, и что такой листинг будет предоставлен или будет вестись.

Расчёт

Эмитент ожидает, что выдача Облигаций будет производиться после оплаты Облигаций точно или приблизительно на дату, указанную на титульном листе настоящего Меморандума о предложении, то есть через четыре рабочих дня (в значении этого термина, используемого для целей Правила 15с6-1 Закона о биржах) после даты установления цены Облигаций (этот цикл расчёта обозначается как "Т+4"). По правилу 15с6-1 Закона о биржах, расчёты по операциям с ценными бумагами на вторичном рынке, как правило, должны осуществляться за три рабочих дня, если стороны по такой операции не договариваются явно выраженным образом об ином. Соответственно, покупатели, желающие совершать сделки с Облигациями на дату настоящего Меморандума о предложении или на следующий рабочий день должны будут указать альтернативный цикл расчётов во время такой сделки для предотвращения невозможности выполнить расчёт. Покупатели Облигаций, желающие совершать такие сделки, должны посоветоваться со своими консультантами.

Применимое право по Соглашению, Облигациям и Гарантиям

право Нью-Йорка.

Доверительный управляющий

Citibank, N.A., London Branch

Основной платежный агент и трансфер-агент

Citibank, N.A., London Branch

Платежный агент в Нью-Йорке

Citibank N.A.

Регистратор

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Агент по листингу

Arthur Cox Listing Services Limited.

Факторы риска

Инвестирование в Облигации влечет за собой значительные риски и неопределенности. См. раздел "*Факторы риска*", в котором содержится описание некоторых рисков, с которыми вы должны внимательно ознакомиться, прежде чем инвестировать в Облигации.

Краткий обзор финансовой информации и производственных показателей

В приведенных ниже таблицах представлена в кратком виде финансовая информация за прошедшие периоды в отношении Группы за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 и 2012 года и годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 и 2010 года. Основная финансовая информация за прошедшие периоды взята, без существенных корректировок, из непроверенной аудиторами промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности Группы за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 и 2010 года.

Инвесторы должны прочитать Меморандум о предложении в полном объеме, а не полагаться исключительно на эту обобщенную информацию.

Компания Nostrum Oil & Gas LP также представляет непроверенную аудиторами консолидированную финансовую информацию для компании Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерних компаний за двенадцать месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года. Непроверенная аудиторами консолидированная финансовая информация за двенадцать месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, рассчитана с использованием результатов деятельности за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года с добавлением разности между результатами деятельности за полный год, завершившийся 31 декабря 2012 года, и девять месяцев прошлого периода, завершившихся 30 сентября 2012 года. Непроверенная аудиторами консолидированная финансовая информация за двенадцать месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года рассчитывается с использованием результатов деятельности за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года с добавлением разности между результатами деятельности за полный год, завершившийся 31 декабря 2011 года и девять месяцев прошлого периода, завершившихся 30 сентября 2011 года. Непроверенная аудиторами консолидированная финансовая информация за двенадцать месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года подготовлена только в качестве иллюстрации и может не представлять результаты деятельности компании Nostrum Oil & Gas LP за какой-либо будущий период или наше финансовое состояние на любую будущую дату.

Консолидированный отчет о доходах

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(тысячи долларов США)</i>				
Доход					
Доход от экспортных продаж	565,408	442,924	630,412	284,548	172,102
Доход от продаж на внутреннем рынке	91,782	80,324	106,653	16,289	6,057
Всего	657,190	523,248	737,065	300,837	178,159
Стоимость реализации.....	(206,544)	(155,114)	(238,224)	(70,805)	(53,860)
Валовая прибыль.....	450,646	368,134	498,841	230,032	124,299
Общие и административные расходы ⁽¹⁾ ...	(48,644)	(54,221)	(65,209)	(39,462)	(28,066)
Расходы на реализацию и транспортировку	(87,631)	(72,265)	(103,604)	(35,395)	(17,014)
Убыток от производных финансовых инструментов.....	—	—	—	—	(470)
Расходы на финансирование ⁽¹⁾	(32,739)	(25,185)	(46,458)	(1,660)	(20,495)
(Убытки) / прибыль от курсовой разницы, чистые	(436)	641	776	(389)	46
Доход от процентов	731	458	698	336	239
Прочие расходы	(17,794)	(3,224)	(6,612)	(7,855)	(1,054)
Прочие (расходы) / прибыль	2,955	3,027	3,940	3,365	3,288
Прибыль до налога на прибыль	267,088	217,365	282,372	148,972	60,773
Расходы по налогу на прибыль.....	(105,322)	(80,128)	(120,363)	(67,348)	(37,873)
Прибыль за период	161,766	137,237	162,009	81,624	22,900
Всего совокупная прибыль за период ..	161,766	137,237	162,009	81,624	22,900

- (1) Представленные здесь числовые данные не соответствуют финансовой отчетности за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года и отражают изменение классификации, выполненную для приведения в соответствие с финансовой отчетностью за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года, посредством которой подоходный налог на проценты по межфирменным займам переклассифицирован из расходов на финансирование в общие и административные расходы.

Консолидированный балансовый отчет

	По состоянию на 30	По состоянию на 31 декабря		
	сентября	2012	2011	2010
	2013	(тысячи долларов США)		
АКТИВЫ				
Разведочные и оценочные активы.....	17,859	—	—	—
Основные средства	1,300,523	1,222,665	1,120,453	955,911
Ограниченная к использованию наличность.....	4,181	3,652	3,076	2,743
Авансовые платежи по долгосрочным активам.....	9,031	25,278	3,368	6,479
Долгосрочные инвестиции.....	30,000	—	—	—
Внеоборотные активы	1,361,594	1,251,595	1,126,897	965,133
ТМЗ	21,853	24,964	14,518	5,639
Задолженность поставщиков и подрядчиков	123,855	54,004	12,640	1,635
Предоплаты и прочие текущие активы.....	29,558	24,369	23,279	16,759
Предоплата по налогу на прибыль	—	—	3,453	3,200
Краткосрочные инвестиции	31,500	50,000	—	—
Ограниченная к использованию наличность.....	—	—	—	1,000
Денежные средства и их эквиваленты	159,316	197,730	125,393	144,201
Текущие активы	366,082	351,067	179,283	172,434
Итого активы.....	1,727,676	1,602,662	1,306,180	1,137,567
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Уставной капитал.....	357,337	371,147	368,203	366,942
Дополнительный оплаченный капитал.....	7,046	6,095	1,677	—
Неопределенная прибыль и резервы.....	416,449	317,862	215,351	133,727
Капитал и резервы товарищества	780,832	695,104	585,231	500,669
Долгосрочные займы	619,577	615,742	438,082	434,931
Обязательства по ликвидации и восстановлению площадок	12,687	11,064	8,713	4,543
Доля Правительства Казахстана.....	6,021	6,122	6,211	6,290
Отсроченные налоговые обязательства	148,228	148,932	146,674	100,823
Долгосрочные обязательства⁽¹⁾	786,513	781,860	599,680	546,587
Текущая часть долгосрочных займов	19,462	7,152	9,450	9,450
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	57,702	58,390	81,914	49,213
План опциона на акции для сотрудников.....	14,290	9,788	11,734	10,104
Авансы полученные.....	1,619	60	3,154	11,693
Налог к уплате.....	21,913	11,762	—	372
Текущей части задолженности перед Правительством Казахстана	1,031	1,031	1,031	1,031
Прочие текущие обязательства	44,314	37,515	13,986	8,448
Текущие обязательства⁽¹⁾	160,331	125,698	121,269	90,311
Итого собственный капитал и обязательства	1,727,676	1,602,662	1,306,180	1,137,567

- (1) Представленные здесь числовые данные не соответствуют финансовой отчетности за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года и за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года в связи со сменой класса обязательств по плану опциона на акции для сотрудников с долгосрочных обязательств на текущие обязательства.

Консолидированные данные из отчета о движении денежных средств

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(тысячи долларов США)</i>				
Движение денеж. средств (чистая сумма) от операц. деят-сти	230,446	237,689	291,825	132,223	98,955
Чистые денежные средства, исп. в инвестиционной деятельности.....	(167,375) ⁽¹⁾	(153,452)	(269,674) ⁽²⁾	(103,681)	(132,189)
Движение денеж. средств от/(исп. в) финан. деятельности.....	(101,485)	(23,641)	50,390	(47,350)	39,710

- (1) Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, включают в себя банковские депозиты на 30 миллионов долл. США, которые не включены в денежные средства и их эквиваленты по окончании девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года в связи с долгосрочным характером депозитов.
- (2) Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, включают в себя банковские депозиты на 50 миллионов долл. США, которые не включены в денежные средства и их эквиваленты на конец 2012 года в связи с долгосрочным характером депозитов.

Финансовые показатели

	12-месячный период, завершившийся 30 сентября		За год, завершившийся 30 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
Общая задолженность (тысячи долларов США)	639,039	459,058	622,894	447,532	444,381
Чистая задолженность (тысячи долларов США)	414,042	269,542	371,512	319,063	296,437
EBITDA ⁽²⁾ (тысячи долларов США)	528,132	404,979	456,546	187,877	97,993
Общая задолженность/EBITDA	1.2x	1.1x	1.4	2.4	4.5
Чистая задолженность /EBITDA	0.8x	0.7x	0.8	1.7	3.0
Скорректированные расходы по процентам ⁽³⁾ (тысячи долларов США)	74,873	47,478	70,749	51,590	70,826
EBITDA/ Скорректированные расходы по процентам	7.1x	8.5x	6.5	3.6	1.4x
Доход (тысячи долларов США).....	871,007	634,485	737,065	300,837	178,159
Доход/ Чистая задолженность	2.1x	2.4x	2.0	0.9	0.6
Общая задолженность /Собственный капитал⁽⁴⁾	0.8x	0.7x	0.9	0.8	0.9

- (1) Чистая задолженность состоит из чистой задолженности за вычетом денежной наличности и денежных эквивалентов, средств, ограниченных к использованию и краткосрочных и долгосрочных инвестиций.
- (2) См. “—Прочие финансовые и операционные показатели”.

- (3) Скорректированные расходы по процентам – это расходы по займам на отчёт и прибылях и убытках, а также капитализированный процентный расход по займам.
- (4) Собственный капитал – это капитал товарищества и капитальные резервы.
- (5) Скорректированные расходы по процентам, на которые повлияло рефинансирование путём выпуска Существующих облигаций.

Прочие финансовые и операционные показатели

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
ЕВИТ ⁽¹⁾⁽²⁾ (тысячи долларов США).....	319,804	265,562	353,914	168,034	82,298
ЕВИТДА ⁽¹⁾⁽³⁾ (тысячи долларов США).....	411,994	340,408	456,546	187,877	97,992
Средняя добыча (бнэ/сут).....	45,414	36,859	36,940	13,158	7,752
Средняя реальная цена при продаже сырой нефти (долл. США/барр.).....	106.73	102.98	107.4	106.8	80.15

- (1) Как представлено в настоящем Меморандуме о предложении, «ЕВИТДА» означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, расходов на план опциона на акции для сотрудников, износа и амортизации, дохода в виде процента, расходов на финансирование, прочих расходов или доходов, капитализации чистых средств от пробной эксплуатации Установки для подготовки газа, а "ЕВИТ" означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, плана опциона на акции для сотрудников, расходов на ремонт автодорог, дохода в виде процентов и прочих расходов или доходов. ЕВИТДА и ЕВИТ являются дополнительными критериями оценки деятельности и ликвидности Группы, которые не требуются или не представляются в соответствии с МСФО. Кроме того, ЕВИТДА и ЕВИТ не следует рассматривать в качестве альтернатив показателей чистой прибыли, прибыли до налога на прибыль или денежной наличности от операционной деятельности как показателя прибыльности или ликвидности Группы или как меры имеющихся у Группы денежных средств для инвестирования в расширение своего бизнеса.

Хотя Nostrum Oil & Gas LP в настоящее время не использует ЕВИТДА в качестве внутреннего критерия для оценки, Nostrum Oil & Gas LP представляет ЕВИТДА в данном Меморандуме о предложении, поскольку Nostrum Oil & Gas LP полагает, что указанный показатель часто используется специалистами по ценным бумагам, инвесторами и другими заинтересованными сторонами в оценке аналогичных эмитентов, большинство из которых представляют сведения о ЕВИТДА при предоставлении отчетов о результатах своей деятельности. Nostrum Oil & Gas LP представляет ЕВИТ, поскольку Nostrum Oil & Gas LP считает, что указанный показатель является полезным критерием при оценке способности Nostrum Oil & Gas LP генерировать денежные средства и оценке результатов его деятельности в связи с расходами, которые оно несет по амортизации. Тем не менее, ЕВИТДА и ЕВИТ как аналитические инструменты имеют ограничения, и они не должны рассматриваться в отрыве от или вместо анализа результатов деятельности и потоков денежной наличности Nostrum Oil & Gas LP. В качестве критерия производительности, ЕВИТДА и ЕВИТ имеют некоторые ограничения по следующим причинам:

- они не отражают денежные расходы Группы или будущие потребности в капитальных расходах или договорных обязательствах;
- они не отражают изменения в потребностях оборотного капитала Группы или потребности в денежных средствах;
- они не отражают прирост или убытки по производным финансовым инструментам или по валютным контрактам;
- они не отражают значительных расходов на уплату процентов по задолженности Группы или потребностей в денежной наличности, необходимой для обслуживания процентных платежей или выплат в погашение основной суммы долга по задолженности Группы;
- они не отражают разницы в налогах на прибыль, которые могут быть значительными даже для компаний, работающих в том же секторе или в той же стране;

- в случае EBITDA, хотя износ и амортизация являются безденежными статьями, амортизируемые активы часто приходится заменять в будущем, и EBITDA не отражает потребности в денежной наличности для осуществления таких замен; и
- другие компании в нашей отрасли могут рассчитывать эти критерии иным образом, нежели так, как это делаем мы, что ограничивает их полезность как сравнительных критериев.

(2) Следующая таблица дает сопоставление EBIT с прибылью до налога на прибыль за указанные периоды:

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
Прибыль до налога на прибыль	267,088	217,365	282,372	148,972	60,773
Прибавить:					
Капитализированные чистые средства от пробной эксплуатации УПГ	—	—	—	9,314	—
Расходы на ремонт автодорог	—	21,416	21,416	—	—
Затраты на финансирование	32,739	25,185	46,458	1,660	20,495
Потери по курсовой разнице/(прибыль)	436	(641)	(776)	389	(46)
Убыток от производных финансовых инструментов	—	—	—	—	470
План опциона на акции для сотрудников	5,433	2,498	2,470	3,545	3,079
Доход от процентов	(731)	(458)	(698)	(336)	(239)
Прочие расходы /(прибыль)	14,839	197	2,672	4,490	(2,234)
EBIT	319,804	265,562	353,914	168,034	82,298

(3) Следующая таблица дает сопоставление EBIT с прибылью до налога на прибыль за указанные периоды:

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
Прибыль до налога на прибыль	267,088	217,365	282,372	148,972	60,773
Прибавить:					
Капитализированные чистые средства от пробной эксплуатации УПГ	—	—	—	9,314	—
Расходы на ремонт автодорог	—	21,416	21,416	—	—
Затраты на финансирование	32,739	25,185	46,458	1,660	20,495
Потери по курсовой разнице/(прибыль)	436	(641)	(776)	389	(46)
Убыток от производных финансовых инструментов	—	—	—	—	470
План опциона на акции для сотрудников	5,433	2,498	2,470	3,545	3,079
Износ	92,190	74,846	102,632	19,843	15,695
Доход от процентов	(731)	(458)	(698)	(336)	(239)
Прочие расходы /(прибыль)	14,839	197	2,672	4,490	(2,234)
EBITDA	411,994	340,408	456,546	187,877	97,993

Прочие финансовые и операционные показатели (для ТОО «Жайкмунай»)

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(тысячи долларов США)</i>				
Прибыль до налога на прибыль	275,031	208,782	267,938	133,123	53,109
Капитализированные чистые средства от пробной эксплуатации УПГ	—	—	—	9,314	—
Затраты на финансирование	49,450	50,534	81,566	38,139	38,256
Потери по курсовой разнице/(прибыль)	255	(490)	(899)	272	672
Убыток от производных финансовых инструментов	—	—	—	—	470
Износ и амортизация	92,091	74,835	102,622	19,830	15,695
Доход от процентов	(640)	(164)	(337)	(256)	(237)
Прочие расходы /(прибыль)	14,710	184	2,637	4,483	(466)
ЕВИТДА⁽¹⁾	430,897	333,681	453,527	204,905	107,499
Отношение ЕВИТДА ТОО (как % Группы)⁽²⁾	104.6	98.0	99.3	109.1	109.7
Итого активы	1,699,171	1,387,382	1,569,924	1,231,883	1,085,056
Итого активы (как % Группы)	98.4	94.3	98.0	94.3	95.4
Чистые активы⁽³⁾	533,062	354,503	373,498	225,849	165,094
Чистые активы⁽³⁾ (как % Группы)	68.3	53.0	53.7	38.6	33.0

(1) Как представлено в настоящем Меморандуме о предложении, «ЕВИТДА» означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, расходов на план опциона на акции для сотрудников, износа и амортизации, дохода в виде процента, расходов на финансирование, прочих расходов или доходов, капитализации чистых средств от пробной эксплуатации Установки для подготовки газа, а "ЕВИТ" означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, плана опциона на акции для сотрудников, расходов на ремонт автодорог, дохода в виде процентов и прочих расходов или доходов. ЕВИТДА и ЕВИТ являются дополнительными критериями оценки деятельности и ликвидности Группы, которые не требуются или не представляются в соответствии с МСФО. Кроме того, ЕВИТДА и ЕВИТ не следует рассматривать в качестве альтернатив показателей чистой прибыли, прибыли до налога на прибыль или денежной наличности от операционной деятельности как показателя прибыльности или ликвидности Группы или как меры имеющихся у Группы денежных средств для инвестирования в расширение своего бизнеса.

Хотя Группа в настоящее время не использует ЕВИТДА в качестве внутреннего критерия для оценки, она представляет ЕВИТДА в данном Меморандуме о предложении, поскольку Группа полагает, что указанный показатель часто используется специалистами по ценным бумагам, инвесторами и другими заинтересованными сторонами в оценке аналогичных эмитентов, большинство из которых представляют сведения о ЕВИТДА при предоставлении отчетов о результатах своей деятельности. Группа представляет ЕВИТ, поскольку она считает, что указанный показатель является полезным критерием при оценке способности Группы генерировать денежные средства и оценке результатов его деятельности в плане расходов, которые оно несет по амортизации. Тем не менее, ЕВИТДА и ЕВИТ как аналитические инструменты имеют ограничения, и они не должны рассматриваться в отрыве от или вместо анализа результатов деятельности Группы. В качестве критерия производительности, ЕВИТДА и ЕВИТ имеют некоторые ограничения по следующим причинам:

- они не отражают денежные расходы Группы или будущие потребности в капитальных расходах или договорных обязательствах;
- они не отражают изменения в потребностях оборотного капитала Группы или потребности в денежных средствах;
- они не отражают прирост или убытки по производным финансовым инструментам или по валютным контрактам;
- они не отражают значительных расходов на уплату процентов по задолженности Группы или потребностей в денежной наличности, необходимой для обслуживания процентных платежей или выплат в погашение основной суммы долга по задолженности Группы;

- они не отражают разницы в налогах на прибыль, которые могут быть значительными даже для компаний, работающих в том же секторе или в той же стране;
 - в случае EBITDA, хотя износ и амортизация являются безденежными статьями, амортизируемые активы часто приходится заменять в будущем, и EBITDA не отражает потребности в денежной наличности для осуществления таких замен; и
 - другие компании в нашей отрасли могут рассчитывать эти критерии иным образом, нежели так, как это делаем мы, что ограничивает их полезность как сравнительных критериев.
- (2) В нём представлен EBITDA TOO «Жаикмунай» в сравнении с EBITDA Группы. EBITDA TOO «Жаикмунай» выше, чем EBITDA Группы, так как он не включает определённые расходы, которые несёт материнская компания Группы, Nostrum Oil & Gas LP.
- (3) Как представлено в настоящем Меморандуме о предложении, чистые активы рассчитываются как итого активы минус сумма обязательств.

Запасы нефти и газа

В следующей таблице представлены суммарные данные по доказанным, вероятным и возможным запасам углеводородов Nostrum на Чинаревском месторождении на основании Отчета Ryder Scott 2013 года:

	<u>На 31.08.13</u>
Суммарные доказанные запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	79.5
СУГ (миллионы бнэ)	29.5
Газ (миллионы бнэ) ⁽¹⁾	90.2
Всего (миллионы бнэ)⁽¹⁾	199.2
Суммарные вероятные запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	113.7
СУГ (миллионы бнэ)	42.9
Газ (миллионы бнэ) ⁽¹⁾	127.5
Всего (миллионы бнэ)⁽¹⁾	284.1
Суммарные возможные запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	22.3
СУГ (миллионы бнэ)	12.3
Газ (миллионы бнэ).....	41.6
Всего (миллионы бнэ)	76.2

- (1) Руководство перевело данные по запасам сухого газа из кубических футов в бнэ/сут сухого газа. См. «Представление финансовой информации, информации по запасам и иной информации — Определённая информация по запасам — Данные по углеводородам — Представление информации в настоящем Меморандуме о предложении».

В следующей таблице представлены суммарные данные по доказанным, вероятным и возможным нетто-запасам углеводородов Nostrum на Ростошинском, Дарьинском и Южно-Гремячинском месторождениях на основании Отчета Ryder Scott 2013 года:

	<u>На 31.08.13</u>
Доказанные нетто-запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	—
СУГ (миллионы бнэ)	—
Газ (миллионы бнэ) ⁽¹⁾	—
Всего (миллионы бнэ)⁽¹⁾	—
Вероятные нетто-запасы	

	На 31.08.13
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	3.8
СУГ (миллионы бнэ)	0.6
Газ (миллионы бнэ) ⁽¹⁾	93.7
Всего (миллионы бнэ)⁽¹⁾	98.2
Возможные нетто-запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	12.7
СУГ (миллионы бнэ)	0.4
Газ (миллионы бнэ).....	20.5
Всего (миллионы бнэ)	33.6

- (1) Руководство перевело данные по запасам сухого газа из кубических футов в бнэ/сут сухого газа. См. «Представление финансовой информации, информации по запасам и иной информации — Определённая информация по запасам — Представление информации в настоящем Меморандуме о предложении».

В соответствии с классификацией запасов СУУР-ОИН, Ryder Scott относили часть объемов нефти, которые могут быть извлечены из залежи посредством обводнения в турнейской залежи, к категории вероятных и возможных запасов. См. раздел «Факторы риска—Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли— Запасы Группы, их качество и объемы добычи могут оказаться ниже расчетных или предполагаемых». Дополнительный потенциал в результате повышения нефтеотдачи пластов, в этой связи, только частично учитывался для оценки объема доказанных запасов.

Более подробный анализ наших запасов см. в Отчете Ryder Scott 2013 года, включенном в настоящий Меморандум о предложении.

Замена

Эмитент, вновь зарегистрированная частная компания с ограниченной ответственностью (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid* или *B.V.*), являющаяся 100%-ной дочерней компанией Zhaikmunai Netherlands B.V. В любое время после закрытия настоящего Предложения облигаций ТОО «Жаикмунай» вправе по своему выбору принять на себя обязательство (при выполнении некоторых условий) заменить собой Эмитента как эмитента Облигаций, после чего ТОО «Жаикмунай» примет на себя все обязательства Эмитента по Облигациям. См. «Описание Облигаций—Определенные односторонние обязательства—Замена».

После завершения Замена ТОО «Жаикмунай» возьмёт на себя все обязательства Эмитента по Облигациям, Заем вырученных средств будет уступлен или передан в порядке новации в пользу ТОО «Жаикмунай». Непосредственно до Замена и с тем, чтобы оказать способствовать осуществлению такой Замена, ТОО «Жаикмунай», скорее всего, приобретет 100% акционерного капитала Эмитента, так что Эмитент станет 100%-ной дочерней компанией ТОО «Жаикмунай». Для получения полной информации касательно условий Замена см. «Описание Облигаций—Определенные односторонние обязательства—Замена». Ожидается, что непосредственно после приобретения ТОО «Жаикмунай» 100% акционерного капитала Эмитента, но перед Заменой Эмитент вправе подать заявление на двойной листинг Облигаций на KASE. Не может быть уверенности в том, что это заявление на листинг облигаций на KASE будет удовлетворено, и что такой листинг будет предоставлен или будет вестись.

На дату настоящего Меморандума о предложении нет никакой уверенности в том, когда произойдет Замена или произойдет ли она вообще. Положения настоящего Меморандума о предложении касательно Замена приведены исключительно для описания изменений, которые могут иметь место, если ТОО «Жаикмунай» по своему усмотрению решит в какой-то момент в будущем заменить собой Эмитента в качестве эмитента Облигаций.

Текущая торговля и последние события

Обновленная операционная и финансовая информация

За год, завершившийся 31 декабря 2013 года, Группа получила суммарный доход 895 миллионов долл. США в сравнении с 737 миллионов долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года. За год, завершившийся 31 декабря 2013 года, EBITDA, согласно оценкам группы, превысил 500 миллионов долл. США в сравнении с 457 миллионов долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года. По состоянию на 31 декабря 2013 года денежная наличность, согласно оценкам Группы, денежные средства и их эквиваленты, средства, ограниченные к использованию, краткосрочные и долгосрочные депозиты) превысили 230 миллионов долл. США по состоянию на

31 декабря 2012 года. За год, завершившийся 31 декабря 2013 года, чистая задолженность, согласно оценкам Группы, составляет менее 400 миллионов долл. США, а отношение чистой задолженности к EBITDA составляет 0,8х.

В таблице ниже указан объем производства Nostrum за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 года и 2012 года.

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2013	2012
Суммарная средняя добыча (бнэ/сут)	46,178	36,940
Средняя добыча сырой нефти и стабилизированного конденсата (бнэ/сут)	19,847	15,764
Средняя добыча СУГ (бнэ/сут)	4,259	2,940
Средняя добыча сухого газа (бнэ/сут)	22,535	18,237

В связи со строительством третьей установки подготовки газа Группой пройдены некоторые ключевые этапы. Компания Nostrum назначила компании Ferrostaal Industrie Anlagen GmbH («**FIA**») и Rheinmetall International Engineering GmbH (дочернее предприятие компании Ferrostaal, которая владеет 50% ее акций) руководителем проекта, ответственным за управление проектированием, закупками, строительством и вводом в эксплуатацию всего проекта третьей установки подготовки газа от имени дочерней компании Nostrum – ТОО «Жаикмунай». Подготовка предпроектной документации («ППД»), выполненная компанией Lexington Group International (США), стала основной, на которой проектная группа FIA разрабатывала проект с конца 2012 г. На дату настоящего Меморандума компания Nostrum находится на последних этапах закупок и начальных этапах рабочего проектирования УПГ. Компания Nostrum также согласовала с тремя поставщиками условия поставки оборудования на общую сумму приблизительно 75 млн. долл. США и в ближайшие недели ожидает согласования с другими поставщиками условий закупок оборудования еще на 60 млн. долл. США. Компания Nostrum ожидает, что все контракты на закупку основного оборудования будут подписаны в течение первой половины 2014 года. С учетом действующего графика строительства Nostrum ожидает, что третья установка подготовки газа будет завершена и введена в эксплуатацию к середине 2016 года. В настоящее время, по оценкам руководства, суммарные затраты по этому проекту не превысят 500 миллионов долл. США.

Приобретение компании Probel

30 декабря 2013 года ELATA Burgerlijke Maatschap, Петра Ное, Фрэнк Монстрей и Со-ор заключили договор о покупке для приобретения Группой у заинтересованных сторон всего выпущенного акционерного капитала компании Probel Capital Management N.V. за сумму 21,07 миллионов Евро. См. «Связанные стороны и сделки с ними — Соглашение о взаимоотношениях».

Десятое дополнительное соглашение

28 октября 2013 года Компетентный орган подписал десятое дополнительное соглашение к СРП в связи с Чинаревским месторождением. Среди прочего это соглашение предусматривает продление периода разведки Nostrum помимо турнейских горизонтов до 26 мая 2014 года. Директора уверены, что таким образом у Группы будет достаточно времени для выполнения своей программы разведочных работ перед представлением результатов Государству.

Другие события

29 ноября 2013 года партнеры с ограниченной ответственностью Zhaikmunai LP надлежащим образом одобрили смену наименования Zhaikmunai LP на «Nostrum Oil & Gas LP». См. “Краткая Справка—Корпоративная структура”. В дополнение к смене наименования, как было объявлено ранее, Группа продолжает изучать возможность премиального листинга на Лондонской фондовой бирже и другие альтернативы текущему листингу ГДР. В связи с возможным альтернативным листингом Группа запросила отказ от преимущественного права Государства и согласие от Министерства нефти и газа в Казахстане для определенной реструктуризации компании для такого листинга. 30 декабря 2013 года Группа получила такой отказ от права и согласие от Министерства нефти и газа в Казахстане. В настоящее время Группа планирует осуществить эту реорганизацию компании в первой половине 2014 года с разрешения партнеров с ограниченной ответственностью Группы. Кроме того, ожидается, что Группа заключит соглашение для приобретения Amersham за 1,69 миллиона Евро. См. «Связанные стороны и сделки с ними — Соглашение о взаимоотношениях».

Г-н Хайн Вендель был назначен Генеральным директором ТОО «Жаикмунай» 13 августа 2013 года. Г-н Вендель является опытным специалистом в области нефти и газа с обширным опытом работы на управленческих и инженерно-технических должностях. В начале 2012 года он поступил на работу в ТОО «Жаикмунай» на должность Главного

операционного директора. Г-н Вендель принимает свою новую должность после запланированной передачи от бывшего Генерального директора, Вячеслава Дружинина, который занимал эту должность с марта 1997 года. Г-н Дружинин назначен Директором по правительственным вопросам ТОО «Жаикмунай». Г-н Аман Санатов сменил г-на Венделя на должности Главного операционного директора ТОО «Жаикмунай». Кроме того, 1 ноября 2013 года г-н Гернот Войгтлендер был назначен Заместителем Генерального директора (по разработке месторождений).

ФАКТОРЫ РИСКА

Вы должны внимательно изучить следующую информацию об этих рисках, а также другую информацию, содержащуюся в данном Меморандуме о предложении. Если какой-либо из следующих рисков на самом деле произойдет, коммерческая деятельность Группы, перспективы, финансовое положение, потоки денежной наличности и результаты деятельности могут существенно и неблагоприятным образом пострадать.

Дополнительные риски или неопределенности, в настоящее время Группе неизвестные, или то, что сейчас Группа полагает маловажными, могут также ухудшить коммерческую деятельность Группы. Группа не может вас заверять, что любое из событий, обсуждаемых далее в разделе «Факторы риска», не будет происходить, и если они все-таки происходят, вы можете потерять полностью или частично ваши первоначально вложенные в Облигации средства.

Факторы риска, относящиеся к коммерческой деятельности Группы

Основные виды деятельности Группы осуществляются на Чинаревском месторождении, и в настоящее время это месторождение является его единственным источником дохода.

Nostrum проводит свои основные работы на Чинаревском нефтегазоконденсатном месторождении ("Чинаревское месторождение") на северо-западе Казахстана в соответствии с лицензией на недропользование ("Лицензия") и соответствующим соглашением о разделе продукции ("СРП"), срок действия которого истекает в 2031 году (в отношении северо-восточного турнейского участка) и в 2033 году (в отношении остальной части Чинаревского месторождения). СРП предоставляет монопольные исключительные права на Лицензионный участок (см. «Коммерческая деятельность—Лицензии и разрешения на недропользование—Лицензия и СРП»). Деятельность Nostrum на Лицензионном участке (который состоит из множества пластов) в настоящее время является единственным источником дохода Группы. Хотя Группа завершила приобретение контрактов на недропользование на трех нефтегазовых месторождениях около Чинаревского месторождения, - Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений и начала сбор данных по этим месторождениям в 2013 году (при этом завершение оценки ожидается в 2015 году), разработка этих месторождений еще не началась (и Группа не будет знать, когда начнется разработка, пока не завершится процесс оценки). Как результат, успех Группы в значительной степени зависит от успеха ее деятельности на Лицензионном участке. Любое событие (например, эксплуатационные отказы или неблагоприятные суверенные действия), неблагоприятно влияющее на способность Группы вести свою деятельность на Чинаревском месторождении, или неблагоприятно влияющее на объемы добычи, качество, уровни запасов или ресурсов, может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности (см. «—Прогноз объемов добычи Группы исходит из того, что её Установка подготовки газа будет работать на полную или почти на полную мощность. Если эти объекты не будут работать на полную или почти полную мощность, Группа может не достичь своих стратегических производственных целей», «—Группа полагается на транспортные системы, которые находятся в собственности и под управлением третьих лиц и которые могут стать недоступными. Группа может не получить доступа к ним или к альтернативным транспортным системам», «—Факторы риска, относящиеся к Казахстану - Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана» и «Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли — Группа может столкнуться с рисками и осложнениями при бурении, разведке и добыче, которые могут негативным образом сказаться на плановых объемах, качестве и затратах»).

Прогноз объемов добычи Группы исходит в основном из того, что её Установка подготовки газа и, в меньшей степени, установка подготовки нефти, будет работать на полную или почти на полную мощность. Если эти объекты не будут работать на полную или почти полную мощность, Группа может не достичь своих стратегических производственных целей.

Установка подготовки газа Группы необходима для переработки газового конденсата с целью производства сухого газа, конденсата и СУГ для продажи Группой. До конца 2012 года установка подготовки газа работала с загрузкой ниже проектной мощности. В октябре 2012 года Группа успешно провела управляемую остановку установки подготовки газа для выведения объема производства установки на проектную мощность, которая была достигнута к концу 2012 года и сохраняется с тех пор приблизительно на этом уровне. Группа выполнила вторую ежегодную остановку установки в течение девяти дней в сентябре 2013 года. До сих пор установка подготовки газа не прекращала работу из-за эксплуатационных рисков или опасностей. Однако не может быть гарантии того, что Группа сможет поддерживать эксплуатацию установки подготовки газа на проектной мощности или, если это удастся, что Группа сможет осуществлять это без дополнительных расходов. Кроме того, прогноз объемов добычи углеводородов на будущее основан на установке подготовки газа, включая вторую очередь установки подготовки газа, которая еще не построена и не работает на полную или почти полную мощность. Если эксплуатация установки

подготовки газа на полной или почти полной мощности будет невозможна, Группе придется сократить или приостановить свою производственную деятельность, что окажет существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Кроме того, в случае прекращения эксплуатации установки подготовки газа из-за эксплуатационных рисков или опасностей Группе придется использовать свои существующие разрешения на сжигание газа для сжигания попутного газа, который невозможно переработать или, если необходимо, подать заявку на дополнительные разрешения на сжигание газов Министерство нефти и газа Республики Казахстан («Компетентный орган») для сжигания дополнительного количества попутного газа. Нет никакой гарантии, что эти разрешения будут выданы. Если существующих разрешений на сжигание газа Группы недостаточно, а дополнительные разрешения не будут выданы, Группе, возможно, придется сократить или приостановить свои работы по добыче, которые зависят от работы установки подготовки газа.

Любое значительное сокращение или приостановка добычи углеводородов Группой в течение длительного времени оказали бы существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности. См. раздел «— Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли — Группа может столкнуться с рисками и осложнениями при бурении, разведке, добыче и транспортировке, которые могут негативным образом сказаться на способности Группы добывать продукты переработки нефти и газа при плановых объемах, качестве и затратах».

Группа также использует установку подготовки нефти для переработки 400 000 тонн сырой нефти в год, и если эта установка подготовки нефти прекратит работать на проектной или почти проектной мощности из-за эксплуатационных рисков или опасностей, это вызовет снижение объема добываемых Группой углеводородов и может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Запланированные Группой проекты по разработке связаны с рисками, такими как их отмена, отсрочка, невыполнение и перерасход средств, что может привести к сокращению или приостановке добычи углеводородов.

Важным элементом стратегии роста Группы является строительство новых производственных объектов. Группа проектирует и планирует строительство второй очереди установки подготовки газа, которое предусматривает сооружение третьего блока подготовки газа вблизи первых двух блоков установки подготовки газа. Третий блок подготовки газа, который, согласно текущим оценкам Nostrum, будет стоить не дороже 500 миллионов долл. США (23 миллионов долл. США из которых уже потрачены на 30 сентября 2013 года), и финансирование строительства которого в настоящее время предполагается за счет денежной наличности от операционной деятельности, важен для реализации стратегии Группы по увеличению объемов производства жидких углеводородов. Планы рабочего проектирования и закупок выполняются, и Группа заключает контракты с потенциальными подрядчиками на поставку оборудования, строительство и сборку третьего блока подготовки газа. Завершен окончательный этап проектирования третьего блока подготовки газа, и все ключевые разрешения были получены к концу 2013 года. Начало строительства запланировано на начало 2014 года, а ввод в эксплуатацию третьего блока подготовки газа ожидается в середине 2016 года. После ввода в эксплуатацию третьего блока подготовки газа Группа ожидает значительного увеличения рабочей производительности и объемов продукции.

Увеличение рабочей производительности и объемов продукции (включая, в частности, производство жидких углеводородов) включено в долгосрочную стратегию Группы. Любой существенный отказ или нарушение работы, связанные с установкой подготовки газа, в том числе, если затраты на ввод второй очереди установки подготовки газа окажутся значительно выше ожидаемых (в том числе в результате задержки строительства) оказывает существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Данный проект подвержен рискам отмены, задержки и невыполнения. Группа может испытывать технические трудности в ходе строительства, испытаний и начала работ, которые не могут быть решены своевременно и экономически эффективным образом или решены вообще. Например, в октябре 2012 года Группа выполнила управляемую остановку первой очереди установки подготовки газа, состоящей из двух блоков, на 12 дней, чтобы вывести ее на полную или почти полную проектную мощность, в результате чего были понесены неожиданные затраты. Строительство третьего блока подготовки газа также зависит от услуг множества подрядчиков и продуктов нескольких специализированных поставщиков. Сокращение или прекращение выполнения работ подрядчиками, привлеченных к строительству третьего блока подготовки газа, или нехватка необходимых материалов для его завершения также могут привести к задержкам и увеличению расходов, связанных с этим проектом. Группа может

также понести перерасход средств в связи с завершением третьего блока подготовки газа, для финансирования которого у нее может не хватить финансовых ресурсов. Строительство третьего блока подготовки газа может не завершиться по графику или не завершиться вообще. Любые существенные задержки, связанные со строительством второй очереди установки подготовки газа, в том числе, если затраты по вводу в эксплуатацию второй очереди установки подготовки газа окажутся значительно выше ожидаемых, могут оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Кроме того, Группа начала сбор сейсмических данных на Ростошинском, Дарьинском и Южно-Гремячинском месторождениях около Чинаревского месторождения и ожидает затрат в размере приблизительно 85 миллионов долл. США к концу 2015 года в ходе оценки этих месторождений. См. раздел «— Если Группе не удастся успешно разработать Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения, или если затраты на эту разработку окажутся больше ожидаемых, это может отрицательно повлиять на финансовое состояние и будущие результаты деятельности Группы».

Невыполнение любого из запланированных проектов по разработке (в частности, третьего блока подготовки газа) и/или оценочных работ Группы, приводящее к сокращению или приостановке добычи углеводородов Группы, или какие-либо задержки или перерасход средств при их осуществлении могут иметь существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Часть добычи нефти и газа, которая должна быть отдана государству, а также платежи Группы по роялти, Правительству Казахстана могут возрасти.

В соответствии с условиями СРП и Лицензии Группа должна отдавать долю из своей ежемесячной добычи в пользу государства (или же произвести платеж вместо такой физической поставки). Доля, передаваемая Государству, растет при увеличении ежегодных уровней добычи (см. «*Коммерческая деятельность – Лицензии и разрешения на недропользование – Лицензия и СРП — Доля государства*»). Кроме того, по мере увеличения уровня добычи нефти и газа, ставка выплачиваемого государству роялти по СРП также будет увеличиваться. Увеличение добычи, таким образом, приведет к пропорциональному повышению ежемесячной выплаты государству роялти. Значительное увеличение доли нефти и газа, которую Группа должна делить с государством, и повышение выплат роялти могут поэтому оказать существенное негативное влияние на коммерческую деятельность Группы, ее перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности. Кроме того, фискальные условия, которые определяют долю добываемых нефти и газа, которыми Группа должна делиться с Государством по условиям СРП, может изменяться (см. «— *Факторы риска, относящиеся к Казахстану - Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана*»).

Группа продает сухой газ двум заказчикам.

В настоящее время Группа продает свой сухой газ двум покупателям на внутреннем рынке по трем контрактам. Хотя Директора ожидают ежегодного продления этих контрактов, нет гарантии, что Группа сможет выполнять или продлевать эти контракты на таких же или каких бы то ни было условиях. По одному из контрактов Группа имеет право устанавливать количество поставляемого газа, но к ней не предъявляется требование продать минимальный объем газа. По двум другим контрактам любое изменение количества, продаваемого за год должно согласовываться с покупателем. Цены на газ, которые согласованы в принципе с другими заказчиками, в настоящее время приблизительно соответствуют ценам на газ на внутреннем рынке в Российской Федерации, но могут не отражать преобладающие на рынке цены в любой данный месяц. В прошлом Группе удавалось продавать столько газа, сколько она добывала в соответствии с ее предыдущими контрактами о продаже газа, однако неоплата, пониженный спрос со стороны, расторжение контрактов с одним или обоими заказчиками или непродление таких контрактов после истечения срока их действия может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность Группы, результаты деятельности и финансовое состояние или способность получить ожидаемую прибыль, так как может оказаться невозможным немедленное заключение контрактов с другими покупателями на таких же или каких бы то ни было условиях.

Группа может оказаться вынужденной продавать газ по ценам, определенным Правительством Казахстана, которые могут оказаться значительно ниже цен, которые Группа могла бы получить в противном случае.

С 2012 года ТОО «Жайкмунай» включено в подготовленный Компетентным органом проект перечня пользователей недр, которых Компетентный орган считает подпадающими под действие казахстанского «Закона о газе и газоснабжении» № 532 IV от 9 января 2012 года («**Закон о газе**»), действующего с 29 января 2012 года в отношении преимущественного права Правительства Казахстана на покупку жирного газа (это право вступило в силу 1 апреля 2012 года) по цене, указанной в соответствии с Постановлением Правительства Казахстана № 948 от 19 июля 2012

года «Об утверждении Правил определения цены на жирный и товарный газ, приобретаемый национальным оператором по преимущественному праву Правительства Казахстана» («**Постановление 948**»). Недропользователи, на которых распространяется действие Закона о газе и Постановления 948 обязаны продавать свой газ на внутреннем рынке по ценам, определяемым Правительством Казахстана и рассчитываемым по формуле, представленной в Постановлении 948 (в том числе путем ссылки на затраты на добычу и транспортные затраты, объемы производства, цены на жирный газ в Казахстане и экспортные цены на сырую нефть и газ).

Постановление 948 (вступило в силу 29 августа 2012 года) было выпущено для реализации Статьи 15 Закона о газе. Однако в соответствии с пунктом 14 статьи 15 Закона о газе, положения статьи 15 Закона о газе не применяются к (*среди прочего*) жирному и/или товарному газу, добываемому (перерабатываемому) недропользователем по соглашению о разделе продукции, которое включает в себя пункт о стабильности налогового режима, если условия такого соглашения о разделе продукции включают в себя преимущественное право Правительства Казахстана на покупку транспортируемого жирного и/или товарного газа.

В соответствии с рекомендацией, данной казахстанским юридическим консультантом, Директора считают, что статья 15 Закона о газе не должна применяться к ТОО «Жаикмунай», так как (а) статья 9 СРП предусматривает преимущественное право Правительства Казахстана на покупку транспортируемого жирного и/или товарного газа, и (б) смысл статьи 15 Закона о газе в том, что должно применяться преимущественное право, предусмотренное в СРП (за исключением преимущественного права, указанного в статье 15 Закона о газе).

Кроме того, даже если бы статья 15 в противном случае применялась к ТОО «Жаикмунай», то применение такого закона к ТОО «Жаикмунай» было бы запрещено пунктом об общей стабильности его СРП, который предусматривает, что любые изменения законов Республики Казахстан, которые ухудшают положение ТОО «Жаикмунай», не применяются к СРП. В той части, в какой Закон о газе и Постановление 948 неблагоприятно влияют на положение ТОО «Жаикмунай», они не применяются к ТОО «Жаикмунай» в соответствии условиями СРП, так как он вступил в силу после подписания СРП.

ТОО «Жаикмунай» последовательно и неоднократно возражало против его включения Компетентным органом в проект перечня недропользователей, к которым считается применяющимся Постановление 948, но Компетентный орган до сих пор не исключил ТОО «Жаикмунай» из проекта перечня. Несмотря на то, что Директора считают, что Закон о газе и Постановление 948 не применяются к ТОО «Жаикмунай», существует риск того, что ТОО «Жаикмунай» будет включено в перечень, когда он будет закончен (хотя дата окончания и публикации проекта перечня на сегодняшний день не установлена), что перечень будет приложен к последующему постановлению, и что ТОО «Жаикмунай» будет вынуждено продавать свой газ по ценам, определяемым Правительством Казахстана в соответствии с формулой, предусмотренной Постановлением 948, которые могут оказаться значительно ниже цен, которых Группа могла бы добиться в противном случае. В этом случае это может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Группа может быть не в состоянии, при необходимости, привлечь дополнительное внешнее финансирование; это может оказать неблагоприятное влияние на возможность продолжения стратегии коммерческой деятельности.

Группе может потребоваться дополнительный капитал или заемное финансирование для выполнения своих обязательств по инвестированию капиталу и удовлетворения потребности в ликвидности. Директора могут также время от времени обращаться к рефинансированию существующей внешней задолженности Группы или использовать дополнительные источники финансирования, если доступны менее дорогие источники финансирования. Например, за годы, завершившиеся в 2012, 2011 and 2010 годах, денежная наличность Nostrum, используемая для капитальных расходов на покупку имущества, машин и оборудования, составила приблизительно 210,3 млн. долл. США, 104,0 млн. долл. США и 132,4 млн. долл. США соответственно, отражая в основном затраты на буровые работы, инфраструктуру и разработку. Эти расходы финансировались из двух источников – за счет денежной наличности от операционной деятельности и заемного финансирования. Директора считают, что будущие капитальные расходы Группы будут приблизительно соответствовать недавним уровням. Текущая инвестиционная программа Группы не предусматривает требования внешнего финансирования для покрытия ее капитальных расходов на строительство третьего блока подготовки газа. Однако помимо текущей инвестиционной программы, или в случае изменения инвестиционной программы или если Группа осуществит возможные приобретения, Группе может потребоваться привлечение дополнительного капитала или заемное финансирование.

Возможности Группы по организации внешнего финансирования и стоимость финансирования в целом зависят от многих факторов, в том числе:

- экономических условий и рынков капитала вообще и рынков долгового капитала с рейтингом ниже инвестиционного, в частности;
- доверия инвестора к нефтегазовой промышленности, к Казахстану и к Группе;
- Преимущественного права Правительства Казахстана в отношении будущих эмиссий акций, если не последует отказ от такого права (см. « — *Факторы риска, связанные с Казахстаном — Правительство Казахстана имеет преимущественное право в отношении передачи доли участия в юридическом лице с лицензией на недропользование в Казахстане*»);
- результатов коммерческой и финансовой деятельности Группы;
- изменений в законодательстве и нормативных актах;
- ограничения на возникновение задолженности, предусмотренного задолженностью Группы, включая Облигации – Облигации 2015 года и Облигации 2019 года (см. «*Описание значительной задолженности*»);
- доступности кредитов от банков и других кредиторов, и
- положений налогового законодательства и законодательства о ценных бумагах, которые способствуют привлечению капитала.

Условия, на которых в будущем может предоставляться субсидирование или финансирование, могут оказаться неприемлемыми, либо субсидирование или финансирование может вообще не быть доступным. Если дополнительные средства привлекаются путем принятия Группой на себя задолженности, это может привести к увеличению доли заемных средств Группы и к на нее могут распространяться дополнительные или более ограничительные финансовые односторонние обязательства и коэффициенты. Хотя Директора считают, что при необходимости они смогут привлечь внешнее финансирование, любая неспособность Группы обеспечить будущее финансирование, если оно будет необходимо, окажет неблагоприятное влияние на ее способность реализовывать стратегию коммерческой деятельности или выполнять обязательства по капитальным расходам на данный момент, и может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Наличие у Группы заемных средств может, помимо прочего, затруднить ведение хозяйственной деятельности и ограничить ее операционную гибкость.

По состоянию на 30 сентября 2013 года непогашенная задолженность Группы по Облигациям 2015 года и Облигациям 2019 года составила 652 миллиона долл. США. По состоянию на 30 сентября 2013 года, ориентировочно, после учета результатов настоящего Предложения, непогашенная задолженность Группы составляла бы 933,7 миллиона долл. США. См. «*Капитализация*» и «*Описание значительной задолженности*». В результате, риски, обычно связанные с долговым финансированием, могут оказать влияние на коммерческую деятельность Группы, ее перспективы, финансовое состояние и результаты операционной деятельности. Например, доля заемных средств у Группы может:

- заставить Группу выделять значительную часть своей денежной наличности от операционной деятельности на выплаты по своим долгам, что может уменьшить средства для пополнения оборотного капитала, капиталовложений и других общих корпоративных целей;
- повлиять на способность Группы получить будущее заемное финансирование, рефинансирование существующей задолженности или привлечь новый акционерный капитал;
- повлиять на способность Группы выполнить текущие обязательства по выплате процентов по Облигациям 2015 года и Облигациям 2019 года;
- ограничить способность Группы осуществлять приобретения и реагировать на коммерческие возможности и изменения экономической ситуации, и
- увеличить уязвимость Группы в случае неблагоприятных общеэкономических, региональных условий и/или условий конкретной отрасли.

Кроме того, если платежи по основной сумме долга, подлежащие уплате при погашении, не смогут быть рефинансированы, продлены или выплачены за счет средств поступлений от других операций с капиталом, то поток денежной наличности Группы может оказаться недостаточным для выплаты всего подлежащего погашению долга.

Кроме того, сложившиеся процентные ставки или другие факторы, действующие на момент рефинансирования, например, возможное нежелание кредиторов осуществлять коммерческие кредиты в Казахстане, могут также привести к повышению процентных ставок, и тогда увеличение процентных расходов отрицательно повлияет на способность Группы обслуживать долг и завершить свою программу капитальных вложений.

Группа может оказаться не в состоянии эффективно регулировать свой рост и расширение.

Группа осуществила быстрый рост и развитие в относительно короткий период времени, и Группа ожидает продолжения расширения ее хозяйственной деятельности путем разработки второй очереди установки подготовки газа в будущем, дальнейшей оценки и разработки Чинаревского месторождения и начальной оценки Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений. Для руководства Группой ее роста и проектов потребуются, среди прочего, строгий контроль финансовых систем и операций, постоянное совершенствование руководства и финансового контроля Группы, способность привлечь и удержать достаточное количество квалифицированных руководителей, технических специалистов, бухгалтеров и другого персонала, непрерывное обучение этих специалистов, наличие надлежащего контроля и неизменное качество ее услуг. Неспособность эффективно управлять ростом, развитием и этими крупными проектами может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Если Группе не удастся успешно разработать Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения, или если затраты на эту разработку окажутся больше ожидаемых, это может отрицательно повлиять на финансовое состояние и будущие результаты деятельности Группы.

В 2013 году Группа приобрела права на недропользование на Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения, которые находятся на расстоянии 80-120 километров от действующей установки подготовки газа Группы, за общую сумму 16 миллионов долл. США. Группа планирует завершить начальную оценку Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского разрабатываемых месторождений к концу 2015 года с целью по возможности перевести возможные запасы в категорию вероятных запасов, а вероятные запасы – в категорию доказанных запасов и начать добычу на этих месторождениях.

Результаты оценки для разрабатываемых месторождений неизвестны. Работы по оценке и разработке, включающие в себя бурение скважин на месторождении, непредсказуемы и могут не привести к запланированному, намеченному или спрогнозированному результату, так как характеристики всего месторождения можно полностью изучить только путем широкомасштабных испытаний. Оценочные работы также требуют значительных капиталовложений, и их успешный исход нельзя гарантировать. В настоящее время Группа ожидает затрат в размере приблизительно 85 миллионов долл. США на оценку Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского разрабатываемых месторождений, но нельзя дать гарантии, что эти расходы обеспечат открытие извлекаемых углеводородов промышленного значения.

Группа может испытывать трудности (включая геологические и/или эксплуатационные трудности) в разработке Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений, или затраты на разработку этих месторождений могут оказаться больше ожидаемых, что может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности (см. « — Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли — Группа может столкнуться с рисками и осложнениями при бурении, разведке, добыче и транспортировке, которые могут негативным образом сказаться на способности Группы добывать продукты переработки нефти и газа при плановых объемах, качестве и затратах»).

Если группа не сможет успешно совершить или объединить приобретения, это может неблагоприятно повлиять на финансовое состояние или будущие результаты деятельности Группы.

Хотя руководство уверено, что Группа в настоящее время использует надлежащие процедуры, системы и контрольные показатели, если Группа приобретет другую компанию или активы в будущем, затраты на объединение операций и персонала и затраты перед и после выполнения могут вызвать больше затруднений и/или оказаться больше, чем ожидалось, уменьшая стоимость приобретенной компании или активов относительно уплаченной за них суммы. Интеграция приобретенных компаний, вероятно, займет значительное время и потребует значительных усилий со стороны руководства Группы. Интеграция новых предприятий может быть затруднена, потому что эксплуатационная и деловая культура Группы может отличаться от культуры приобретаемых ею компаний, могут потребоваться непопулярные меры, возможны затруднения с сохранением внутрифирменных средств контроля и установлением контроля над потоками денежной наличности и расходами. Если Группа испытывает трудности с интеграцией будущих приобретений, это может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности.

Группа может столкнуться с непредвиденным увеличением затрат.

Нефтегазовый бизнес является капиталоемкой отраслью. Для реализации своей бизнес-стратегии Группа вкладывала средства в строительство своих нефте- и газопроводов и будет продолжать вкладывать средства в буровые и разведочные работы и инфраструктуру, включая вторую очередь установки подготовки газа. На текущие и плановые расходы Группы по этим проектам могут оказать влияние неожиданные проблемы, возникновение дополнительных затрат и задержек, и экономические результаты и фактические расходы на эти проекты могут значительно отличаться от теперешних расчетов Группы. Например, в октябре 2012 года Группа выполнила управляемую остановку установки подготовки газа для вывода ее на полную или почти полную проектную мощность, в результате чего были понесены непредвиденные затраты. См. раздел "*Запланированные Группой проекты по разработке связаны с рисками, такими как их отмена, отсрочка, невыполнение и перерасход средств, что может привести к сокращению или приостановке добычи углеводородов*".

Группа полагается на поставщиков и подрядчиков, обеспечивающих поставку материалов и услуг при проведении разведки, оценки, разработки и добычи и может понести дополнительные расходы, если ей придется выполнить некоторые из этих работ самой. Любое конкурентное давление на поставщиков и подрядчиков или существенное увеличение мировых цен на сырьевые товары, такие как сталь, может привести к существенному увеличению затрат на материалы и услуги, необходимые ведения и расширения коммерческой деятельности Группы. Стоимость товаров и услуг значительно увеличилась во всем мире за последние годы и в значительной степени связана с ценой на нефть, и может еще увеличиться в будущем. Их дальнейший рост может оказать существенное негативное влияние на операционную прибыль Группы, денежную наличность и кредитоспособность и может потребовать уменьшения остаточной стоимости активов Группы, ее запланированного уровня расходов на разведку и разработку и уровня ее запасов.

Цены на материалы и услуги, от которых зависит ведение и расширение деятельности Группы, могут оказаться на уровне, который не позволит Группе работать прибыльно. Группе, возможно, придется нести различные непредвиденные расходы, которые связаны с персоналом, транспортировкой и роялти и налогами, устанавливаемыми Правительством Казахстана. Расходы на персонал, в том числе заработная плата, растут по мере роста уровня жизни в Казахстане и спроса на квалифицированные кадры для нефтегазовой промышленности. Кроме того, профсоюзы в Казахстане действуют активно, особенно в нефтегазовом секторе. Хотя в прошлом у Группы не было никаких забастовок, они, как и повышение расходов, связанных с этими действиями, могут произойти. Увеличение любых из этих затрат или другие издержки могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группа не может точно предсказать свои будущие обязательства по выводу объектов из эксплуатации.

Группа в ходе своей деятельности в прошлом взяла на себя определенные обязательства в отношении вывода из эксплуатации Чинаревского месторождения и соответствующей инфраструктуры и, как ожидается, должна взять на себя дополнительные обязательства по демонтажу в отношении своей будущей деятельности. Эти обязательства вытекают из законодательных и нормативных требований, касающихся вывода из эксплуатации скважин и производственных объектов, и требуют от Группы предусмотреть и/или гарантировать обязательства, связанные с прекращением эксплуатации. Хотя в отчетности Группы заложены резервы под затраты на такой вывод объектов из эксплуатации, нет никаких гарантий того, что расходы по выводу объектов из эксплуатации не превысят стоимости, заложенной в таком долгосрочном резерве, выделенном для покрытия таких затрат на такой вывод объектов из эксплуатации. Поэтому, представляется затруднительным точно спрогнозировать те затраты, которые Группа понесет для выполнения своих обязательств по выводу объектов из эксплуатации, и Группе, возможно, придется занимать средства из других источников для оплаты таких расходов, что оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группе необходимы поставки значительных объемов воды с тем, чтобы вести свою коммерческую деятельность, и неполучение воды в нужных объемах может неблагоприятно повлиять на коммерческую деятельность Группы.

Нормальный ход буровых и геологоразведочных работ, а также применение методов нагнетания воды в залежи сырой нефти, требуют наличия значительных запасов воды. Группа в настоящее время добывает воду в соответствии с разрешением на водопользование, выданном 5 декабря 2008 года ("**Разрешение на водопользование**"), которое, с определенными ограничениями на количество используемой воды, действительно до 31 декабря 2014 года. Разрешение на водопользование может быть отменено, если условия специального водопользования, определенные

в Разрешении на водопользование, нарушаются, хотя на дату настоящего Меморандума о предложении нарушений или отмен ранее не было.

В эти условия входят мониторинг качества подземных вод, представление статистических отчетов и отчетов по мониторингу, соблюдение требований, касающихся охраны вод во время горных работ, и регулярную проверку оборудования. См. также «— *Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли — Группа обязана соблюдать природоохранное законодательство и не может гарантировать того, что она сможет выполнять эти требования в будущем*». По мере увеличения объемов производства, количество воды, необходимое для проведения работ, также будет увеличиваться, что может потребовать от Группы обращения за дополнительными разрешениями на допуск к дополнительным источникам воды. 14 января 2014 года Группа подала заявку на продление Разрешения на водопользование на период 2015-2016 годов. В случае если Группа перестанет получать необходимое количество воды или объемы добычи воды будут сокращены или если Группе в будущем откажут в выдаче Разрешений на водопользование, это может существенно и неблагоприятно отразиться на проведении буровых работ и добычи, что окажет существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы. Касательно дополнительной информации о Разрешениях на водопользование см. раздел «*Нормативное регулирование в Казахстане— Нормативные требования в отношении прав недропользования в Казахстане —Разрешения на водопользование*».

Группа может столкнуться с возможным конфликтом интересов.

Группа заключала и может продолжать заключать сделки со связанными сторонами, которые могут привести к конфликту интересов. Например, Группа заключала сделки с компаниями, контролируемые и/или связанными с ее акционерами, включая соглашения по менеджменту с Claremont и ее дочерними компаниями и контракты на строительство с членом Группы KSS. Конфликты интересов могут по-прежнему возникать, и Группа, возможно, не сможет в будущем удовлетворительно решить те или иные фактические или потенциальные конфликты. См. «*Управление и принципы корпоративного управления— Структура Совета директоров, деятельность и комитеты Генерального партнера — Конфликт интересов и фидуциарные обязанности*» и «*Связанные стороны и сделки со связанными сторонами —Прочее*».

Акционер Генерального партнёра и его аффилированные лица могут оказаться в состоянии значительно влиять на Эмитента и Группу.

На дату настоящего Меморандума о предложении компания Thyler Holdings BV, которая находится под общим контролем с Claremont, является единственным акционером Генерального партнера, а Claremont и ее Аффилированные лица являются бенефициарными владельцами 27,2% Долей участия (либо непосредственно, либо в форме ГДР). Claremont и ее Аффилированные лица (так же, как акционеры, которые владеют не менее чем 25% Долей участия, например, KSS) также способны эффективно блокировать некоторые вопросы, требующие утверждения владельцев Долей участия (посредством специальных решений), включая вопросы выплаты дивидендов. Компания Claremont и ее Аффилированные лица могут поэтому оказать существенное влияние на хозяйственную деятельность и дела и могут блокировать действия, которые в интересах Группы или ваших интересах как держателей Облигаций, в пользу своих интересов. Кроме того, пока компания Claremont и ее Аффилированные лица владеют, по меньшей мере, 25% (непосредственно или в форме ГДР) Долей участия, компания Thyler Holdings BV (аналогично правам других владельцев, по меньшей мере, 25% Долей участия, например, KSS) смогла бы блокировать любые специальные резолюции (например, предложение сместить Генерального партнера или ликвидировать Nostrum Oil & Gas LP).

Такая концентрация собственности может также привести к задержке, отсрочке или предотвращению смены контроля, препятствующей(-ему) слиянию, консолидации, поглощению либо иному объединению компаний, или к тому, что возможный покупатель утратит заинтересованность в направлении тендерного предложения или осуществления иной попытки получить контроль.

Компания Nostrum Oil & Gas LP заключила соглашение о взаимоотношениях ("**Соглашение о взаимоотношениях**") с Thyler и Claremont в марте 2008 года, по которому Thyler и Claremont обязались разрешить Nostrum Oil & Gas LP проводить свою деятельность независимо от Thyler и ее Аффилированных лиц, и обеспечить, чтобы коммерческие сделки и взаимоотношения с Thyler и ее Аффилированными лицами осуществлялись на строго коммерческих началах. Однако Nostrum Oil & Gas LP может оказаться не в состоянии обеспечить осуществление своих прав в соответствии с Соглашением о взаимоотношениях, и соответствующее соглашение прекратит свое действие, если Claremont (совместно с ее Аффилированными лицами) будет владеть менее 25% Долей участия (либо непосредственно, либо в форме ГДР).

Если Claremont и ее Аффилированные лица будут блокировать действия и тем самым поставят свои интересы выше интересов Группы (в нарушение условий Соглашения о взаимоотношениях), хозяйственная деятельность, перспективы, финансовое положение и результаты деятельности Группы могут существенно пострадать.

Группа зависит от своего ключевого высшего руководства и его способности сохранить и нанять новых квалифицированных сотрудников и консультантов.

Группа рассчитывает на вклад в ее деятельность со стороны ряда ключевых руководителей высшего руководства и сотрудников. Например, Группа полагается на обширные контакты и связи своего руководства и Фрэнка Монстрей, Председателя Совета директоров, и услуги г-на Кай-Уве Кесселя, Главного исполнительного директора компании Nostrum для общего руководства хозяйственной деятельности Группы.

Результаты будущей деятельности Группы зависят в значительной мере от постоянного вклада, который вносят его ключевое высшее руководство, инженерно-технический, финансовый, эксплуатационный и маркетинговый персонал. Для руководства Группой ее хозяйственной деятельностью потребуются, среди прочего, строгий контроль финансовых систем и операций, постоянное совершенствование его административного управления, способность привлечь и удержать достаточное количество квалифицированных руководителей, технических специалистов, бухгалтеров и другого персонала, непрерывное обучение этих специалистов, наличие надлежащего контроля и неизменное качество ее услуг.

Ключевой персонал, такой, как г-н Кессель, может покинуть свой пост в Группе. Группа не застрахована от убытков, которые могут возникнуть в случае потери или увольнения ключевых специалистов или менеджеров Группы. Потеря или сокращение услуг со стороны одного или нескольких руководителей Группы или неспособность Группы привлекать, удерживать и поддерживать дополнительных специалистов старшего управленческого персонала могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Кроме того, личные связи и взаимоотношения ключевого высшего руководства компании Nostrum, в частности, Фрэнка Монстрей, важны для ведения его хозяйственной деятельности. Если Группа неожиданно лишится одного из своих ключевых высших руководителей, его хозяйственная деятельность, перспективы и результаты деятельности могут пострадать.

Группа может столкнуться с трудностями приема на работу и сохранения квалифицированного персонала в Казахстане.

Будущий успех Группы будет зависеть, в частности, от ее способности продолжать привлекать, нанимать и мотивировать квалифицированный персонал. Конкурентная борьба в Казахстане за персонал с соответствующей квалификацией является интенсивной из-за относительно небольшого числа квалифицированных специалистов. В настоящее время все казахстанские работодатели, привлекающие иностранных работников, должны получить разрешение на работу для таких сотрудников для работы в Казахстане от местных исполнительных органов власти (*акиматов*). Правительство Казахстана устанавливает ежегодные квоты на количество иностранцев, которые могут получить такое разрешение, а затем Министерство труда и социальной защиты населения Казахстана выделяет такие квоты областям и городам Астана и Алматы. Квота, как правило, слишком мала для того, чтобы разрешить привлечь необходимое количество иностранных работников, и, соответственно, процесс получения разрешений на работу для иностранных работников может быть длительным и неопределенным. В период подачи заявки и получения разрешения на работу могут быть наложены санкции, которые могут включать депортацию соответствующего физического лица и административный штраф. Хотя 1,2% сотрудников Nostrum на 30 сентября 2013 года являются иностранцами, для которых необходимо разрешение на работу, эти люди, как правило, служат на руководящих должностях. Таким образом, любые изменения, влияющие на доступность получения разрешения на работу или трудности или затраты в процессе получения разрешения на работу для этих лиц могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Факторы, имеющие решающее значение для сохранения теперешнего персонала Группы и привлечения дополнительных высококвалифицированных специалистов, включают способность Группы предоставлять конкурентоспособный механизм оплаты труда. Уровень заработной платы в Казахстане, хотя и растет, тем не менее, остается ниже, чем в более промышленно развитых странах, и могут возникать затруднения в привлечении и найме опытных и квалифицированных кадров из-за пределов Казахстана по заработной плате, приемлемой для Группы. Кроме того, Группа работает в тех областях, где присутствует воздействие экстремальных температур и климата. Таким образом, достаточно трудно привлекать и нанимать квалифицированный персонал управления на доступных ставках заработной платы. Группа также сохраняет внешних консультантов для оказания услуг, которые имеют

решающее значение для деятельности Группы и реализации ее стратегии, таких как создание геологической моделей, используемых в разведке, и выполнение гидроразрыва и применение других методов по интенсификации скважин. Если Группа не сможет продолжить получать услуги со стороны ее теперешнего персонала и специализированных внешних консультантов, успешно управлять своими потребностями в персонале в целом, это может иметь существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группа полагается на транспортные системы, которые находятся в собственности и под управлением третьих лиц и которые могут стать недоступными. Группа может не получить доступа к ним или к альтернативным транспортным системам.

У Группы в настоящее время нет функциональных возможностей для самостоятельной транспортировки сырой нефти на экспорт. Хотя сейчас добываемая на Чинаревском месторождении нефть доставляется на экспорт по нефтепроводу, принадлежащему Группе, на железнодорожный погрузочный терминал Группы вблизи Уральска, для транспортировки железнодорожным транспортом своей нефти и конденсата Группа полагается на третьих лиц. Группа также полагается на третьих лиц для транспортировки своего СУГ автотранспортом.

Наличие достаточного количества железнодорожных вагонов влияет на стоимость транспортировки сырой нефти и конденсата Группы. Нехватка железнодорожных вагонов или увеличенные затраты на аренду железнодорожных вагонов может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Эффективность железнодорожного транспорта в качестве метода транспортировки для Группы сильно зависит от транспортной инфраструктуры России, поскольку вагоны должны проходить по российским железным дорогам. Правительство России устанавливает железнодорожные тарифы и может дополнительно увеличить эти тарифы, как оно делало в прошлом, как правило, ежегодно. Россия осуществила приватизацию некоторых государственных железнодорожных предприятий. Если приватизация железнодорожного транспорта России или другие факторы приведут к увеличению затрат на транспортировку железнодорожным транспортом в России, это может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группа может также столкнуться с различными рисками транспортировки в отношении своих продуктов переработки нефти и газа, что может повлиять на способность Группы поставить свои продукты своевременно и экономично. Если Группа испытывает проблемы со своим трубопроводом, который соединяет Чинаревское месторождение с ее железнодорожным терминалом в Ростошах вблизи Уральска, а также другие нарушения транспортировки (например, повреждение ее железнодорожного погрузочного терминала в Ростошах), она может быть вынуждена свернуть свою добычу или понесет дополнительные расходы на транспортировку и хранение при обращении к альтернативным способам транспортировки, включая использование грузового автотранспорта для транспортировки сырой нефти и конденсата на альтернативные железнодорожные погрузочные терминалы. В настоящее время Группа не располагает альтернативными средствами для поставки своего газа своим покупателям, помимо своего 17-километрового газопровода, который соединяет установку подготовки газа с газопроводом «Оренбург – Новопсков». В случае существенного повреждения этого трубопровода или его соединения с газопроводом «Оренбург – Новопсков» Группе пришлось бы прекратить эксплуатацию установки подготовки газа, пока повреждение не было бы устранено. Такие события могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Любое сокращение или прекращение доступа к железнодорожной инфраструктуре или другим средствам транспортировки продуктов переработки нефти и газа Группы, будь то из-за серьезных неисправностей, вопросов безопасности, политических событий или других форс-мажорных событий, может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Существуют риски, связанные со стратегией приобретения новых разведочных и разрабатываемых месторождений.

Хотя в настоящее время никакие существенные приобретения не рассматриваются, стратегии Группы предусматривают, что периодически, при появлении соответствующих возможностей, может рассматриваться приобретение дополнительных нефтяных и газовых месторождений. Хотя Группа выполняет анализ месторождений, которые она считает соответствующими промышленным методам разработки перед их приобретением (например, анализ, выполненный в отношении Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений), эти

анализы являются неполными по своей сути. Как правило, бывает технически невозможно глубоко проанализировать каждое отдельное приобретаемое месторождение. Обычно Группа выполняет комплексные работы по более ценным месторождениям или активам, а по остальным комплексные работы выполняются только выборочно. Однако глубокий анализ всех месторождений и данных может не выявить существующие и возможные проблемы, и он не позволит покупателю в достаточной степени ознакомиться с месторождениями для полной оценки их достоинств и недостатков. Физические проверки могут выполняться не на каждой скважине, и структурные или экологические проблемы, например, загрязнение грунтовых вод, могут не выявиться даже при проведении проверки.

Возможно, Группе будет необходимо принять на себя обязательства, предваряющие завершение сделки в отношении приобретения, в том числе природоохранные обязательства, и Группа может приобрести доли участия в месторождениях на условиях «как есть». Кроме того, конкуренция за приобретение перспективных нефтяных месторождений высока, в результате чего возможно увеличение стоимости любого потенциального приобретения. До сих пор разведка и разработка велись на северо-западе Казахстана, и отсутствие Группы в других регионах может ограничить ее возможность выявления и приобретения месторождений в других географических регионах. Не может быть гарантий успешности любого потенциального приобретения, совершенного Группой.

Группа полагается и будет продолжать полагаться на услуги третьих сторон в отношении строительства, разработки и технического обслуживания ее установки подготовки газа и разработки Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений.

Группа полагается и будет продолжать полагаться в значительной степени на внешних подрядчиков в отношении строительства, разработки и технического обслуживания ее установки подготовки газа и разработки Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений. Группа полагается и предполагает полагаться в будущем на внешних подрядчиков в Казахстане и за его пределами в отношении выполнения крупных работ, например, управления проектом, подготовки предпроектной документации, закупок, строительства, проектирования и ввода в эксплуатацию запланированной второй очереди установки подготовки газа, а также бурения и технического обслуживания, ремонта и технического обслуживания оборудования, технического обслуживания и замены труб и другое техническое обслуживание зданий и сооружений. Некоторые услуги, необходимые для операций и разработок Группы, в настоящее время доступны только на коммерчески обоснованных условиях, предлагаемых одним или ограниченным числом поставщиков. Эти операции и разработки могут быть прерваны или иным образом нарушены из-за непредоставления или задержки в предоставлении услуг, отвечающих требованиям качества Группы. Если Группа будет вынуждена сменить поставщика этих услуг, нет гарантии, что это не повлечет за собой дополнительных затрат и перерывов в добыче и не нарушит непрерывности поставки ее покупателям. Также нет гарантии, что Группа сможет найти надлежащие услуги от альтернативных поставщиков на временной основе, и сможет ли найти их вообще. Конкуренция за услуги высококвалифицированных сторонних подрядчиков увеличилась, предложение стало строго ограниченным, и эта конкуренция может сохраниться или усилиться. В результате этого Группа может столкнуться с нехваткой сторонних подрядчиков и значительно более высокой стоимостью услуг квалифицированных сторонних подрядчиков. В результате Группа сильно зависит от удовлетворительного выполнения работ ее внешними подрядчиками и выполнения ими своих обязательств. Если внешний подрядчик не выполнит свои обязательства удовлетворительным образом, это может вызвать задержки или остановку добычи, транспортировки, переработки или поставки нефти, газа и связанных с ними продуктов, что может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние или результаты деятельности Группы.

Суровые климатические условия могут неблагоприятно сказаться на продолжительности срока службы активов Группы, на будущих затратах и на эксплуатации объектов Группы.

Западный Казахстан, где располагается Чинаревское месторождение, подвергается воздействию экстремальных температур и сурового климата. Эти колебания температуры накладывают дополнительные нагрузки на здания и оборудование, и, как следствие, срок службы зданий и оборудования не так продолжителен, как в более мягких климатических условиях. Необходимость учета экстремальных температур и климатических факторов также накладывает дополнительные расходы на проектирование, строительство и техническое обслуживание. Поскольку большая часть оборудования, используемого Группой, импортируется, расходы на эксплуатацию такого оборудования высоки. Поставки запасных частей и сменных деталей не всегда осуществляются на местном уровне или дешево, и существует нехватка квалифицированных кадров по надлежащему обслуживанию оборудования Группы. Как результат, рост затрат на проектирование, строительство и техническое обслуживание или задержки при замене оборудования и запасных частей, поставляемых на Чинаревское месторождение, могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, поток денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группа подвержена рискам, связанным с колебанием обменного курса тенге к доллару США.

Экспортируемые Группой продукты продаются по ценам, которые устанавливаются в долларах США, и выплаты наличными Группе осуществляются в долларах США. Приблизительно 40% - 45% расходов Группы за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и год, завершившийся 31 декабря 2012 года, были номинированы в тенге и не индексируются в доллары США и поэтому были подвержены колебаниям обменного курса «доллар США/тенге». Группа не заключала каких-либо соглашений о хеджировании валютных рисков. Если стоимость доллара США упадет по отношению к тенге, Группа будет иметь меньше тенге для оплаты своих расходов в тенге, и это скажется на результатах ее деятельности.

Страховое покрытие Группы недостаточно для покрытия всех рисков и может оказаться недостаточным для покрытия убытков от возможных опасностей при эксплуатации и от непредвиденного вмешательства.

Рынок страховых услуг в Казахстане не так развит, как в странах с более передовой экономикой, и многие формы страховой защиты, обычно используемые в более развитых странах, такие как страхование от простоя производства, недоступны. Казахское законодательство требует, чтобы нефтяные и газовые компании застраховали себя только от определенных ограниченных видов рисков, например, страхование сотрудников от несчастных случаев на работе, риска причинения вреда окружающей среде и риск возникновения некоторых видов гражданско-правовой ответственности, например, гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых может причинить вред третьим лицам, а также гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств. В результате своей деятельности по добыче и разведке у Группы может возникнуть ответственность в связи с такими рисками возникновения опасности, в отношении которых она либо не сможет получить страхование, либо которые она решит не страховать из-за высокой стоимости страховой премии. Убытки от незастрахованных рисков могут заставить Группу нести на расходы, которые могут оказать существенное негативное влияние на коммерческую деятельность Группы, ее перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности.

Страхование Группы не распространяется на простой производства, утрату ключевых специалистов, актов терроризма или саботажа. Страховые поступления, относящиеся к покрываемым рискам, могут оказаться недостаточным для покрытия возрастающих расходов, связанных с этими убытками или обязательствами. Соответственно, Группа может потерпеть финансовый ущерб от неподлежащих страхованию или незастрахованных рисков либо от недостаточного страхового покрытия, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группа подпадает или может подпасть под действие Закона о взяточничестве 2010 года ("Закон о взяточничестве") и Свода правил о борьбе с коррупцией в иностранных государствах («FCPA»), и несоблюдение ею законов и нормативных актов, предусмотренных ими, может привести к штрафам, которые могут повредить ее репутации и оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группа подпадает или может подпасть под действие Закона о взяточничестве и FCPA, который в целом запрещает компаниям и посредникам осуществлять недопустимые платежи иностранным должностным лицам с целью получения или сохранения компании и/или других выгод. Хотя Группа проводит политики и процедуры, предназначенные для того, чтобы Группа, ее сотрудники и агенты соблюдали Закон о взяточничестве и FCPA, нет гарантии, что эти политики и процедуры будут действовать эффективно все время или защитят Группу от ответственности по Закону о взяточничестве или FCPA за действия ее агентов, сотрудников или посредников в отношении хозяйственной деятельности Группы. Если Группа не будет соблюдать Закон о взяточничестве, FCPA или другие законы, регулирующие управление хозяйственной деятельностью с государственными организациями (включая казахские законы), она может подвергнуться уголовным и гражданско-правовым санкциям и другим мерам по устранению причин, условий или последствий правонарушения, что может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы. Любое расследование или выдвижение обвинений в возможном нарушении Закона о взяточничестве, FCPA или других антикоррупционных законов органами власти США и зарубежных стран также может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы. Кроме того, меры по устранению причин, условий или последствий правонарушения, принятые к этим возможным или предполагаемым нарушениям Закона о взяточничестве, FCPA или других антикоррупционных законов, включая любые необходимые изменения или совершенствование процедур, политик и средств контроля и возможная смена персонала и/или дисциплинарные меры могут существенно неблагоприятно повлиять на ее хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности.

ИТ-системы Группы могут быть повреждены, что может неблагоприятно повлиять на деятельность Группы.

ИТ-системы Группы в Уральске, где в основном ведутся работы, иногда подвергаются перебоям в электроснабжении и другим неполадкам. В настоящее время Группа реализует процедуры резервирования и разрабатывает официальные планы восстановления после аварий, но на дату Меморандума о предложении этот процесс еще не завершен. Хотя осуществляется регулярное резервное копирование данных основного запоминающего устройства Группы, она не выполняет регулярную проверку резервных копий для восстановления (это может означать, что Группа не сможет восстановить системы при необходимости). Если произойдет серьезная неисправность ИТ-систем Группы в Уральске, это может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Трудовые конфликты могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность Группы.

Хотя Группа не испытывала остановок производства, забастовок или тому подобных действий в прошлом и считает свои отношения с сотрудниками хорошими, не может быть гарантии того, что перерывы в работе или забастовки не будут происходить в будущем, что будет достаточное количество альтернативного персонала и сотрудников для ведения добычи и других работ в случае остановки производства или забастовки, что любой такой возможный в будущем трудовой конфликт будет успешно разрешен, и что разногласия не возникнут в будущем. Кроме того, невозможно гарантировать, что забастовка в будущем не приведет к постоянному снижению добычи или необходимости выделения значительных финансовых средств для восстановления добычи. Трудовой конфликт может оказать значительное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние или результаты деятельности Группы в результате нарушения добычи или других действий.

Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли

На Группу может неблагоприятно повлиять существенное и длительное снижение цен на нефть и газ.

Будущие доходы Группы, прибыльность и потоки денежной наличности сильно зависят от преобладающих цен на нефть и газ. Продажа нефти и газа, как ожидалось раньше и ожидается в настоящее время, останутся основным источником доходов Группы, а цена на сырую нефть и газ зависит от множества факторов, не зависящих от Группы. Исторически, цены на нефть были крайне неустойчивыми. По данным агентства Блумберг, спотовая цена на сырую нефть марки «Брент» достигла приблизительно 98,26 долл. США за баррель по состоянию на 31 декабря 2011 года, 103,74 долл. США за баррель по состоянию на 31 декабря 2012 года и 110,53 долл. США за баррель по состоянию на 31 декабря 2013 года. Цены колебались между минимумом – приблизительно 105,60 долл. США за баррель и максимумом – приблизительно 108,27 долл. США за баррель в первый месяце 2014 года. Цены за баррель составляла приблизительно 105,12 долл. США по состоянию на 30 сентября 2013 года.

Цены на нефть и газ подвержены значительным колебаниям в связи с различными факторами, находящимися вне контроля Группы, включая:

- состояние мировой экономики и геополитические события;
- изменения в глобальном и региональном предложении и спросе на сырье и ожиданиях относительно будущего предложения и спроса;
- рыночная неопределенность и спекулятивная деятельность тех, кто покупает и продает сырье на мировых рынках или колебания валютных курсов, в частности, доллара США;
- погода, стихийные бедствия и общие экономические условия;
- действия Организации стран-экспортеров нефти и других стран-экспортеров нефтепродуктов, направленные на установление и поддержание конкретных объемов добычи и цен;
- правительственное регулирование в Казахстане и в других странах;
- политическая стабильность в Казахстане, в соседних странах и в других регионах-экспортерах нефтепродуктов;
- технические новшества, влияющие на энергопотребление и методы добычи;
- прогресс в области добычи сланцевых нефти и газа в Соединенных Штатах, который сделал рентабельными запасы, которые ранее считались нерентабельными, и
- цены и наличие альтернативных и конкурентоспособных источников топлива.

Соответственно, Группа может не быть в состоянии продолжать получать ту же цену за свои продукты, которую она получает в настоящее время или получала в прошлом. Любое снижение цен на сырую нефть и газ и/или любое ограничение в общем объеме добычи может привести к сокращению чистой прибыли, ослабить способность Группы к осуществлению запланированных капитальных расходов и несению затрат, необходимых для развития хозяйственной деятельности и освоения нефтяных и газовых месторождений Группы, и может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Кроме того, хотя Группа придерживается политики хеджирования от неблагоприятных изменений цен на нефть в периоды масштабных капиталовложений, к настоящему времени Группа не заключила договоры хеджирования, и невозможно гарантировать, что Группа сможет заключить договоры хеджирования на коммерчески приемлемых условиях, или если договоры хеджирования заключены, что они защитят Группу от неблагоприятных изменений цен на нефть полностью, и защитят ли вообще.

Запасы Группы, их качество и объемы добычи могут оказаться ниже расчетных или предполагаемых.

Если не указано иное, данные по запасам нефти и газа, включенные в настоящий Меморандум о предложении, получены из Отчета Ryder Scott 2013 года, который был подготовлен в соответствии с нормами, установленными СУУР-ОИН. Есть множество факторов неопределенности, характерных для оценки количества и качества запасов и прогнозирования будущих темпов производства, в том числе многие факторы, находящиеся вне контроля Группы. Оценка количества и качества запасов является субъективным процессом, и оценки, сделанные различными экспертами, могут значительно различаться. Кроме того, результаты бурения, тестирования и добычи после даты оценки могут привести к пересмотру этих оценок. Соответственно, оценки запасов могут отличаться от количества и качества углеводородов, которые в конечном итоге были извлечены, и, следовательно, полученные в связи с этим доходы могут быть меньше, чем предполагается в настоящее время. Значение такой оценки во многом зависит от точности предположений, на которых она основана, качества информации и возможности проверки такой информации в сопоставлении с отраслевыми стандартами.

Приведенные данные по запасам являются ориентировочными и не должны рассматриваться как представляющие точное количество. Эти оценки основаны на данных о добыче, ценах, затратах, собственности, геологических и инженерных данных и другой информации, собранной Группой, и они предполагают, среди прочего, что в будущем разработка нефтяного месторождения и реализуемость продуктов Группы будут аналогичны тому, что происходило в прошлом. Многие из факторов, допущений и переменных величин, использованных при оценке запасов, находятся вне контроля Группы и могут оказаться неверными с течением времени, поэтому потенциальным инвесторам не следует чрезмерно полагаться на содержащиеся в настоящем документе заявления о перспективах (включая данные, взятые из Отчета Ryder Scott 2013 года) касательно запасов Группы или уровня добычи. Например, результаты добычи Группы в 2012 году отличались от оценок, включенных в отчет о добыче в 2012 году, подготовленный компанией Ryder Scott в результате более медленного, чем ожидалось, увеличения производства до полной проектной мощности первой очереди установки подготовки газа.

Оценки стоимости и количества экономично извлекаемых запасов нефти, дебитов нефтеотдачи, чистая приведенная стоимость будущих потоков денежной наличности и сроки расходов на обустройство и добычу обязательно зависят от нескольких переменных и допущений, которые включают в себя:

- добыча в прошлые периоды на участке по сравнению с добычей на других сравнимых промышленных площадях;
- интерпретация геологических и геофизических данных;
- предполагаемое влияние нормативных документов, принятых государственными органами;
- допущения, касающиеся будущего процента продаж на внутреннем и внешнем рынках;
- допущения, касающиеся будущих цен на сырую нефть и другие углеводороды;
- доступность, применение и эффективность новых технологий;
- капитальные расходы, и
- допущения, касающиеся будущих операционных расходов, налогов на добычу углеводородов, затрат на разработку и затраты на капитальный ремонт и возмещение ущерба.

Поскольку все оценки запасов являются субъективными, каждый из нижеследующих пунктов может существенно отличаться от тех допущений, которые были приняты при оценке запасов Группы:

- количество и качество извлеченных углеводородов;

- производственные и эксплуатационные расходы;
- сумма расходов и сроки дополнительной разведки, оценки и обустройства и добычу; и
- прогноз продажной цены углеводородного масла.

Многие из факторов, допущений и переменных величин, использованных при оценке запасов, находятся вне контроля Группы и могут оказаться неверными с течением времени. Оценка запасов неизбежно связана с разного рода неопределённостями. Точность оценки запасов или ресурсов зависит от качества доступной информации и технологии нефтедобычи и интерпретации геологических данных. Поисково-разведочное бурение, интерпретация, тестирование и добыча после выполнения оценки могут потребовать значительного пересмотра в сторону повышения или понижения значений параметров в данных о запасах и ресурсах Группы. Кроме того, разные инженеры по разработке месторождений могут сделать разные оценки запасов и денежных потоков, основываясь на одинаковых доступных данных. Фактическая добыча, фактические доходы и расходы относительно запасов и ресурсов отличаются от значений, заявленных в оценке, и различия могут быть существенными. Оценка запасов также может изменяться в зависимости от приобретений и отчуждений, новых открытий и приращения запасов разведанного месторождения, а также применения улучшенных методов добычи.

Если допущения, на которых основывается оценка запасов Группы, окажутся неверными, Группа, возможно, не сможет добывать продукты в таких предполагаемых объемах или такого качества, как это излагается в настоящем Меморандуме о предложении, что может существенно и неблагоприятно повлиять на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Добыча условных и перспективных ресурсов в промышленных масштабах маловероятна в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Если не указано иначе, информация об условных и перспективных ресурсах, указанная в настоящем Меморандуме о предложении, взята, без существенных корректировок, из Отчета Ryder Scott 2013 года, который был подготовлен компанией Ryder Scott в соответствии со стандартами СУУР-ОИИ. Существуют особые неопределённости в отношении оценки условных и перспективных ресурсов, в дополнение к оценкам запасов. Условные ресурсы по состоянию на указанную дату оцениваются как потенциально извлекаемые из известных залежей, но они считаются недостаточно зрелыми для промышленной разработки в связи с одним или несколькими условиями. Условные ресурсы могут включать в себя, к примеру, проекты, для которых в настоящее время не существует конкурентоспособных рынков, промышленное извлечение которых зависит от технологии, находящейся в разработке, или те, в которых оценка залежи является недостаточной, чтобы ясно определить коммерческую ценность. Перспективные ресурсы по состоянию на указанную дату оцениваются как потенциально извлекаемые из неразведанных залежей в рамках будущих проектов по разработке. Разработка условных и перспективных ресурсов, если таковая предпринимается, может вызвать значительные расходы и не привести к открытию углеводородов в количествах, необходимых для рентабельной добычи. Вероятность, что извлечение условных и перспективных ресурсов окажется экономичным, значительно меньше, чем вероятность экономичного извлечения доказанных, вероятных и возможных запасов. Объёмы и ценность, связанные с условными и перспективными ресурсами, считаются в значительной мере спорными, и нет никакой гарантии, что Группа сможет разрабатывать эти ресурсы в промышленных целях.

Если Группа не сможет получить доступ к дополнительным запасам или приобрести дополнительные запасы по рентабельной цене, это может оказать существенное негативное влияние на способность Группы достичь целей её долгосрочной стратегии.

Как и в случае с другими компаниями нефтегазовой отрасли, долгосрочный коммерческий успех Группы зависит от её способности исследовать, оценивать и разрабатывать запасы нефти и газа и добывать нефть и газ из этих запасов в промышленных масштабах. Если Группа неуспешна в нахождении и разработке или приобретении новых запасов, её существующие запасы (и, соответственно, добыча) снижаются с течением времени в связи с истощением от добычи. Будущее увеличение запасов Группы зависит не только от способности Группы разрабатывать уже имеющиеся запасы, но и способности выбирать и приобретать дополнительные пригодные участки для эксплуатации или перспективные площади. Группе необходимо приобретать или находить и развивать дополнительные запасы, чтобы сохранять текущий уровень добычи в долгосрочной перспективе. Нет гарантии того, что Группа сможет найти подходящие возможности приобретения запасов или что Группа сможет приобрести запасы на подходящих условиях, когда потребуются эти приобретения. Действия Группы, сопутствующие покупке дополнительных запасов, связаны с определёнными рисками, включая конкуренцию с другими заинтересованными покупателями, которые могут иметь более значительные финансовые ресурсы, чем Группа, неустановленные прошлые и будущие обязательства по местам проведения работ, которые может приобретать Группа, невозможность Группы получить точную и своевременную информацию об этих местах, чтобы она могла принять инвестиционные решения, будучи

хорошо осведомлённой, проблемы в объединении приобретаемых мест проведения работ и проблемы в наборе и содержании квалифицированного персонала. Многие конкуренты Группы также активно ищут способы приобрести доли в казахстанских нефтегазовых месторождениях. Эти компании могут заплатить большую сумму за объекты поисков и нефтегазовые эксплуатационные участки и выявить, оценить, побороться за большее количество перспективных площадей и эксплуатационных участков и купить большее их количество, включая операторство и лицензии, чем позволяють финансовые и человеческие ресурсы Группы. Если Группа не сможет приобрести или найти и разработать дополнительные запасы по рентабельной цене, это вероятно приведёт к снижению запасов и добычи Группы, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Группа может оказаться не в состоянии разрабатывать свои запасы и ресурсы в коммерческом плане.

К запасам и ресурсам Группы применяются стандарты ОИН. По стандартам СУУР-ОИН, вероятные запасы являются теми дополнительными запасами, которые, согласно геолого-геофизическому анализу и техническим характеристикам, имеют меньшую вероятность быть извлечёнными, чем доказанные запасы. Возможные запасы могут быть отнесены к участкам залежи, прилегающим к вероятным, где контроль данных и интерпретация имеющихся данных становятся менее определенными. Условные ресурсы - это те залежи, которые, по состоянию на указанную дату, оцениваются как потенциально извлекаемые из известных залежей, но в настоящее время они не считаются потенциально извлекаемыми. Группа может не рассматривать ресурсы как коммерчески извлекаемые по ряду причин, в том числе из-за высоких затрат, связанных с извлечением условных ресурсов, цены на нефть на данный момент, доступностью ресурсов Группы и других планов разработок, которые могут быть у Группы. В отличие от этого, перспективные ресурсы являются теми залежами, которые, по состоянию на указанную дату, оцениваются как потенциально извлекаемые из неразведанных залежей. Часто они могут находиться на участках, где, согласно геолого-геофизическим и техническим данным, невозможно четко определить площадь и вертикальные границы залежи для коммерческой добычи из залежи по определенному проекту. Оценки Группы относительно ее возможных и вероятных запасов и ресурсов являются неопределёнными и могут со временем меняться, и не может быть никаких гарантий того, что Группа сможет разрабатывать свои запасы и ресурсы в промышленных целях.

Группа может столкнуться с рисками и осложнениями при бурении, разведке, добыче и эксплуатации, которые могут негативным образом сказаться на способности Группы добывать продукты нефте- и газопереработки при плановых объемах, качестве и затратах.

Будущий успех Группы будет зависеть, в частности, от ее способности разрабатывать запасы нефти и газа своевременно и экономически эффективным образом. Работы Группы по бурению могут оказаться неудачными, а фактические затраты по бурению, эксплуатации скважин и для завершения ремонта скважин могут неблагоприятно повлиять на прибыль Группы. Группе, возможно, потребуется сократить, отложить или отменить те или иные буровые работы из-за целого ряда факторов, в том числе из-за неожиданных условий бурения, давления или нарушения в геологических формациях, отказов оборудования или несчастных случаев, преждевременного сокращения запасов, выбросов, неконтролируемого фонтанирования углеводородов или скважинных флюидов, загрязнения окружающей среды и других экологических рисков, неблагоприятных погодных условий, необходимости соблюдения нормативных требований и нехватки или задержки в поставке буровых установок и оборудования и запасных частей. Текущие и будущие проекты Группы по оценке нефти и газа и использование усовершенствованных методов добычи могут повлечь за собой убыточные усилия, не только на сухих скважинах, но и скважинах, которые являются продуктивными, но не приносят достаточный чистый доход, чтобы возместить затраты на бурение, эксплуатацию и другие затраты. Вскрытие скважины также не гарантирует получения прибыли от инвестирования или возмещения расходов на бурение, вскрытие и эксплуатацию. Группа также может столкнуться с осложнениями при бурении и нанести ущерб окружающей среде, что может существенно увеличить её затраты на эксплуатацию или привести к ухудшению качества её промысловой эксплуатации. В дополнение к этому, различные промысловые условия могут неблагоприятно повлиять на добычу нефти и газа. В эти условия входят задержки в получении государственных разрешений или согласований, закрытие подключенных к трубопроводу скважин в результате экстремальных погодных условий, недостаточность возможностей для хранения или транспортировки и неблагоприятные геологические условия.

К примеру, в августе 2012 года Группа решила расширить свою деятельность и согласилась приобрести права недропользования на три новых нефтегазовых месторождения в Казахстане – Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское, расположенные приблизительно в 60-120 километрах от Чинаревского месторождения. Эта сделка была заключена 24 мая 2013 г., и в настоящее время Группа всё ещё находится в процессе анализа оптимальной оценки и программы развития месторождений. Однако оценочные и разведочные работы требуют значительных капиталовложений, и их результат объективно является неопределённым, и не может быть гарантий успешности планов Группы по рентабельной разработке данных месторождений.

Производственная деятельность Группы также может подвергаться рискам, связанными с природными катастрофами, пожарами, взрывами, выбросами, столкновением с пластами с аномальным давлением, уровнем обводненности, образованием кратеров и разливами, и каждый из этих факторов может привести к существенному повреждению нефтяных скважин, производственных объектов и другого имущества и причинению вреда окружающей среде или здоровью людей. Все эти риски могут, среди прочего, привести к утечке углеводородов, загрязнению окружающей среды, нанести вред участкам Группы или близлежащим территориям, повысить затраты, привести к гибели людей, нанести личный вред и неблагоприятно повлиять на способность Группы извлекать углеводороды, очищать газ и перевозить его продукты, и на Группу могут наложить санкции за нарушение СРП, Контрактов на недропользование и применимых законов.

Ежегодно выполняется временный вывод из эксплуатации установки подготовки газа Группы для проведения планового технического обслуживания, которое продолжается примерно две недели (в последний раз, в сентябре 2013 г., оно продолжалось в течение девяти дней). В течение этого периода Группа сжигает попутный газ в соответствии с разрешением на сжигание газа, полученным от Компетентного органа. Текущее разрешение на сжигание газа истекает в конце 2014 г., однако Директора рассчитывают на то, что оно будет продлено. В случае если данное разрешение не будет продлено, на Группу либо будет наложен штраф за сжигание попутного газа, либо Группа будет вынуждена сократить или приостановить добычу, которая зависит от работы установки подготовки газа. Такое сокращение или приостановка работы установки подготовки газа оказали бы существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

В дополнение к этому, стоимость и продолжительность такой остановки для технического обслуживания могут оказаться соответственно больше и дольше, чем предполагает Группа. Все задержки при остановке работы установки подготовки газа могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Любой из этих рисков и осложнений в бурении, разведке, добыче и эксплуатации может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Группа может оказаться неспособной выполнить свои обязательства по СРП и Лицензии или контрактам на недропользование на Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения.

Деятельность Группы по разведке, разработке и переработке зависит от предоставления, возобновления или продолжения действия СРП, Лицензии, или контрактов на недропользование на Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения («**Контракты на недропользование**») и других лицензий, разрешений и нормативных утверждений и согласований, каждое из которых действительно в течение ограниченного периода времени. СРП, Лицензия, Контракты на недропользование и другие лицензии, разрешения и одобрения и согласия регулирующих органов в будущем могут не быть предоставленными на условиях, приемлемых для Группы, или же могут утратить силу. Различные положения законодательства Республики Казахстан могут предусматривать ответственность в виде штрафа, или лицензия и контракты на недропользование могут быть приостановлены, изменены или расторгнуты, если владелец лицензии не выполняет свои обязательства по этим документам и не соблюдает казахстанское законодательство.

Работы Группы должны проводиться в соответствии с условиями действующего законодательства, Лицензии и СРП (включая разрешение на добычу, разрешение на разведку, Техсхемы, разрешения на сжигание газа, технологическую схему разработки Лицензионного участка и рабочие программы), Контрактов на недропользование и других лицензий, разрешений и одобрений и согласий регулирующих органов. По новому Закону «О недропользовании», если недропользователь не устраняет более двух нарушений по своим обязательствам по контракту о недропользовании или проектным документам в течение периода времени, установленного в уведомлении Компетентного органа о таком нарушении, это может привести к расторжению соответствующего контракта о недропользовании. В последние несколько лет Компетентный орган объявил о том, что он расторг контракты на недропользование с определенными компаниями из-за нарушения казахстанских правил относительно товаров, поставок и услуг из казахстанских источников. Кроме того, предыдущее нарушение условий Лицензии, СРП, Контрактов на недропользование и других лицензий, разрешений, одобрений и согласий регулирующих органов может привести к тому, что Группе могут отказать в выдаче разрешений, которые ей понадобятся в будущем.

Государственный центральный исполнительный орган, назначенный Правительством Казахстана для действия от имени Государства с целью использования прав, связанных с заключением и исполнением контрактов на недропользование, которым было Министерство энергетики и минеральных ресурсов Казахстана до 12 марта 2010 года, когда оно было реорганизовано в Министерство нефти и газа в отношении нефтегазовой промышленности, по

разным поводам в прошлом уведомляло Nostrum о мнимых нарушениях СРП и запрашивало у компании Nostrum информацию, демонстрирующую соблюдение ею своих обязательств по СРП. Компания Nostrum своевременно ответила на все такие уведомления и требования и предоставила в соответствующие органы запрашиваемую информацию, что, по мнению Nostrum, показывает соблюдением ею условий СРП. Директора считают, что Nostrum соблюдает свои обязательства по СРП, Лицензии и Контрактам на недропользование. До сих пор органы власти не предприняли дополнительных мер в отношении этих уведомлений, касающихся СРП, после получения такой информации от Nostrum, и Nostrum не получила уведомлений о каком-либо существенном неблагоприятном влиянии со стороны органов власти, хотя невозможно гарантировать, что соответствующие органы власти не предпримут в будущем дополнительных мер, или что против Группы не будут выдвинуты новые обвинения в нарушениях.

Однако мнения казахстанских правительственных учреждений в отношении разработки Чинаревского месторождения или выполнения условий его лицензий или разрешений могут не совпадать с мнением Группы, что может привести к разногласиям, которые могут не быть решены. Группа может также столкнуться с оспариванием со стороны третьих лиц действительности существующих лицензий и контрактов Группы или любых ее будущих разрешений, которые могут потребоваться, что может привести к приостановке и последующему расторжению этих контрактов. Директора считают вероятность реализации этих рисков низкой.

Временная приостановка действия, отзыв или аннулирование Лицензии, СРП или других существенных разрешений или соглашений (по любой из вышеуказанных причин) может воспрепятствовать или значительно снизить объем добычи углеводородов Группой, что оказало бы существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группа может оказаться неспособна внести изменения в существующую программу работ.

В рамках дополнительного соглашения к СРП Группа заменила свою годовую программу работ по Чинаревскому месторождению единой программой работ на период 2013-2032 годов. Дополнительные изменения в единую программу работ потребовали бы от Группы дополнительного внесения изменений и дополнений в СРП. В предыдущие годы соответствующие государственные органы одобряли изменения, запрошенные Группой, и заключали дополнительные соглашения к СРП. В будущем, если Группа по какой-либо причине не сможет внести изменения и дополнения в СРП, она будет должна выполнять существующую единую программу работ, которой может оказаться недостаточно для обеспечения будущего увеличения базы запасов Группы и которая поэтому ограничит возможность Группы диверсифицировать ее источники добычи.

Группы обязана соблюдать природоохранное законодательство и не может гарантировать того, что она сможет выполнять эти требования в будущем.

Работы Группы связаны с экологическими рисками, которые всегда присутствуют при разведке нефти и газа и в сфере добычи. Соблюдение экологических норм может сделать необходимым для Группы принятие мер (с несением при этом существенных расходов) по хранению, погрузке-разгрузке, транспортировке, переработке или утилизации опасных материалов и отходов и рекультивации загрязненных участков.

Правовая основа для защиты окружающей среды и безопасности эксплуатации еще не полностью разработана в Казахстане. В ближайшем будущем могут быть приняты строгие экологические требования, регулирующие выбросы в воздух и воду, обработку и ликвидацию твердых и опасных отходов, использование и рекультивацию земель и восстановление загрязненных участков, и природоохранные органы могут перейти к более строгому толкованию действующего законодательства. Расходы, связанные с соблюдением таких правил могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Природоохранные обязательства Группы предусматривают соблюдение казахстанского природоохранного законодательства, в частности, Природоохранного кодекса Казахстана (от 9 января 2007 года, с изменениями и дополнениями) (см. также «Нормативное регулирование в Казахстане — Нормативные требования в отношении прав недропользования в Казахстане — Природоохранные разрешения»). Расходы, связанные с соблюдением экологических требований в будущем, и потенциальная ответственность за любой ущерб окружающей среде, который может быть причинен Группой, могут быть существенными. Кроме того, на Группу могут оказать негативное воздействие будущие действия и штрафные санкции, налагаемые природоохранными агентствами Правительства Казахстана, включая возможное приостановление или отзыв Лицензии и расторжение СРП. Если какой-либо резерв, созданный в отчетности Группы под расходы на восстановительные работы в связи с экологической ответственностью, окажется недостаточным, это может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Кроме того, в марте 2009 года Президентом Казахстана подписал закон о ратификации Киотского протокола к Рамочной конвенции Организации Объединенных Наций об изменении климата («**Киотский протокол**»), который предназначен для ограничения или прекращения выброса парниковых газов, таких как углекислый газ. Эффект от такой ратификации в других странах до сих пор неясен, соответственно, потенциальные затраты на соблюдение требований, связанных с Киотским протоколом в Казахстане, неизвестны и могут оказаться значительными. Тем не менее, вероятно, эффект будет заключаться в увеличении расходов на электроэнергию и транспорт, ограничении уровня выбросов, возложении дополнительных сборов за выбросы сверх допустимых уровней, а также увеличении расходов на мониторинг, предоставление отчетности и финансовый учет. Увеличение этих затрат может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Хотя Группа обязана соблюдать все действующие экологические законы и правила, с учетом меняющегося характера экологических норм, она, возможно, не сможет соблюдать их все время. Любое невыполнение этих экологических требований может привести к возникновению у Группы, помимо прочего, гражданско-правовой ответственности и возложению на нее штрафных санкций, а также, возможно, временному или постоянному прекращению деятельности Группы. В прошлом Правительство Казахстана заявляло о том, что оператор нефтяного месторождения Кашаган (консорциум международных инвесторов) нарушил некоторые положения своей лицензии и природоохранного законодательства, и, в связи с этим, приостановило действие лицензии оператора. Новый Закон «О недропользовании» наделяет Компетентный орган полномочиями по прекращению существующих лицензий на недропользование при определенных обстоятельствах. СРП и Лицензия или Контракты на недропользование могут быть приостановлены в результате несоблюдения природоохранных норм. См. раздел «*Факторы риска, относящиеся к Казахстану— Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана*». Любое такое приостановление или отзыв лицензии или расходы, связанные с соблюдением таких правил, могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группы обязана соблюдать требования по охране труда и технике безопасности и не может гарантировать того, что она сможет выполнять эти требования.

Операции Группы подпадают под действие законов и нормативных актов, связанных с охраной труда и техникой безопасности. Непреднамеренное или иное несоблюдение компанией Nostrum действующих законодательных или нормативных требований может повлечь за собой значительные денежные обязательства. Политика Группы в отношении охраны труда и техники безопасности направлена на соблюдение требований местных и национальных законодательных и нормативных требований и, как правило, предусматривает применение оптимальных методов при отсутствии местного законодательства.

Компания Nostrum несет и, как ожидается, будет продолжать нести существенные капитальные и операционные затраты для соблюдения законов и нормативных требований по охране труда и технике безопасности, сложность которых постоянно растет. Новые законы и нормативные акты, предъявление более строгих требований в лицензиях, соглашениях на недропользование и разрешениях, все более строгое применение или новые интерпретации действующих законов, правил и лицензий или открытие ранее неизвестного загрязнения могут потребовать дополнительных расходов для корректировки операций или осуществления выплат или уплаты штрафов или других платежей за нарушение требований по охране труда и технике безопасности.

Хотя затраты на меры, принимаемые для обеспечения соответствия нормативным актам по охране труда и технике безопасности до сих пор не оказали существенного неблагоприятного влияния на финансовое состояние или результаты деятельности Группы, в будущем затраты на такие меры и/или финансовые обязательства, связанные с вредом здоровью или нарушением техники безопасности, допущенным компанией Nostrum, могут возрасти, что неблагоприятно повлияет на ее результаты деятельности и финансовое состояние.

Налоговый режим, в рамках которого действует Группа, не вполне определен, что может приводить к спорам с регулируемыми органами.

СРП предусматривает, что в течение срока действия СРП компания Nostrum должна руководствоваться тем налоговым режимом, который существовал в Казахстане на момент подписания СРП, если стороны по СРП не договорятся об ином. Кроме того, в соответствии с СРП ТОО «Жайкмунай» должно делиться частью своей добычи (в денежном или натуральном виде) и осуществлять платежи по роялти в дополнение к определенным другим платежам.

По состоянию на 1 января 2009 года новый Кодекс Республики Казахстан, «О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)» от 10 декабря 2008 г., № 99-IV, с дополнениями и изменениями

(«Налоговый кодекс 2009 года» или «Налоговый кодекс») вступил в силу и ввел новый налоговый режим и налоги, применимые к недропользователям (включая налог на добычу полезных ископаемых и платеж для компенсации исторических затрат). Хотя Налоговый кодекс не отменяет предшествующий налоговый режим, применимый к СРП, заключенным до 1 января 2009 года и которые прошли обязательную налоговую экспертизу, которая продолжает действовать в соответствии со статьями 308 и 308-1 Налогового кодекса, Налоговый кодекс применяется также к трем новым контрактам на недропользование в отношении Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений, которые недавно приобрела Группа.

В 2010 и 2011 годах Компетентный орган вступил в переговоры со всеми недропользователями, которые являлись участниками СРП с Правительством Казахстана, в том числе с ТОО «Жайкмунай», в отношении возможных изменений в налоговом режиме таких СРП. Казахские правительственные чиновники публично выразили желание убрать из СРП положения о стабильности налогового режима в случаях, когда такие изменения необходимы для восстановления баланса интересов сторон. Хотя Группа полагает, что такие изменения не были бы оправданы или необходимы в связи с его СРП, нет никакой уверенности в том, что Правительство Казахстана разделяет эту точку зрения. В настоящее время нет признаков того, что Правительство Казахстана обозначил намерение изъять положения о налоговой стабильности из СРП, что привело бы к изменению налогового режима, применяемого к СРП ТОО «Жайкмунай», или в чем бы заключалось такое изменение, если оно будет внесено (см. раздел «— Факторы риска, относящиеся к Казахстану— Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана»).

Налоговые расследования и проверки могут в будущем породить налоговые обязательства для Группы или привести налоговым платежам, которые, по мнению Группы, она не обязана платить, но которые ей придется осуществлять. Налоговые органы могут, предположительно, наложить денежные штрафы, выплаты неустоек и пени, которые могут безуспешно оспариваться Группой в налоговых органах или в судебном порядке. Неясность обложения налогами, в том числе налогами с обратной силой, с налоговым законодательством и с изменением налогового законодательства создают риск дополнительных и существенных налоговых выплат для Группы, что может оказать существенное неблагоприятное на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы. См. примечание 26 к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на год, завершившийся 31 декабря 2012 года, чтобы получить более подробную информацию о некоторых потенциальных обязательствах по налогам.

-Группа работает в отрасли с высокой конкурентностью.

Нефтегазовая промышленность является высококонкурентной средой. Группа конкурирует с многочисленными другими участниками в приобретении прав на недропользование для разведки и добычи нефти и газа, за доступ к экспортным транспортным маршрутам нефти и газа. В число такие конкурентов входят нефтегазовые компании, имеющие большие финансовые ресурсы, персонал и материальные средства, чем Группа. См. раздел "Коммерческая деятельность—Конкуренция". Способность Группы увеличить в будущем запасы будет зависеть не только от ее способности разрабатывать существующие площади, но и от ее способности выбирать и приобретать пригодные участки для эксплуатации или перспективные площади для разведочного бурения. В факторы конкуренции при распределении и сбыте продуктов переработки нефти и газа входят цена, методы и надежность доставки и доступность импортируемой продукции. Неспособность Группы конкурировать эффективно может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Факторы риска, относящиеся к Казахстану

Риски, связанные с формированием и развитием рынков в целом.

Перебои, испытываемые глобальными и региональными рынками капитала с 2007 года и позднее, привели к снижению ликвидности и увеличению риска неплатежа по кредиту для некоторых участников рынка, и результатом стало сокращение имеющегося финансирования. Компании, расположенные на формирующихся рынках, таких как Казахстан, могут быть особенно восприимчивы к таким перебоям и снижению доступности кредитов или увеличенным расходам на финансирование, что может привести к финансовым трудностям для них. Кроме того, на доступность кредитов для субъектов, действующих на новых рынках, существенно влияет, в целом, уровень доверия инвесторов к этим рынкам, и по существу, любые факторы, которые оказывают влияние на общее доверие к рынку (например, снижение кредитных рейтингов, вмешательство государства или центрального банка на одном рынке или же террористическая деятельность и конфликты), могут влиять на стоимость и доступность финансирования для юридических лиц на любом из этих рынков.

С началом мирового экономического кризиса в 2007 году экономика Казахстана была и, возможно, по-прежнему остается под неблагоприятным воздействием рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мире. Как происходило в прошлом, финансовые проблемы за пределами Казахстана или увеличение очевидных рисков, связанных с инвестированием в новые и развивающиеся экономики, могут ослабить приток иностранных инвестиций в Казахстан и отрицательно повлиять на экономику Казахстана. Казахстанский банковский сектор особенно пострадал от отсутствия международного оптового долгового финансирования, нестабильности депозитов и того факта, что они значительно снизились, что привело к дестабилизации банковского сектора Казахстана. Это привело к началу реализации правительственной антикризисной программы в 2009 году, которая предусматривала оказание государственной поддержки четырем крупнейшим банкам Казахстана ("БТА", АО "Альянс Банк", Народному банку и АО "Казкоммерцбанк"). Результатом этого стало принятие нового банковского законодательства, и, хотя это законодательство уже апробировано четыре раза, нет никакой гарантии, что такое законодательство приведет к восстановлению внутренних финансовых рынков или положения казахстанских банков. Это, в свою очередь, может иметь дальнейшие негативные последствия для экономики Казахстана.

Нефтегазовый сектор в Казахстане в последнее время испытал значительные колебания. Учитывая, что добыча нефти и газа и экспортные поставки, в значительной степени, образуют фундамент экономики страны, казахстанская экономика особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ на мировом рынке. Снижение цен на нефть и/или газ может оказывать значительное негативное влияние на экономику Казахстана. В свою очередь, это может иметь прямое негативное воздействие на Группу, у которой основным источником дохода является продажа сырой нефти, газа и других углеводородов. См. раздел *"Экономика Казахстана в большой степени зависит от экспорта нефти. Соответственно, на экономику Казахстана и Группы могут влиять колебания цен на нефть"* и *"Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли—Любая нестабильность и снижение цен на сырьевые товары в будущем могут существенно и неблагоприятно повлиять на коммерческую деятельность Группы, ее перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности"*.

Кроме того, продолжающаяся террористическая деятельность и вооруженные конфликты на Ближнем Востоке и в других регионах также имели значительное влияние на международные финансовые и товарные рынки. Любые будущие национальные или международные акты терроризма или вооруженные конфликты могут оказать негативное влияние на финансовые и товарные рынки в Казахстане и на мировую экономику. Поскольку Казахстан производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, любые акты терроризма или вооруженные конфликты, вызывающие перебои в казахстанском экспорте нефти и газа, могут негативно воздействовать на экономику Казахстана и, тем самым, оказать существенное негативное влияние на коммерческую деятельность Группы, ее перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности.

Потенциальным инвесторам на развивающихся рынках, таких как Казахстан, должно быть известно то, что эти рынки подвержены большему риску, чем более развитые рынки, включая в некоторых случаях значительные правовые, экономические и политические риски. Потенциальным инвесторам в Облигации следует также учесть, что развивающиеся страны, такие как Казахстан, могут быстро изменяться, и что информация, указанная в настоящем Меморандуме о предложении, может устареть относительно быстро. Соответственно, потенциальные инвесторы в Облигации должны проявлять особое внимание при оценке рисков и должны решить для себя ли, целесообразно ли, в свете этих рисков, осуществлять такие инвестиции. Как правило, инвестиции в новые и развивающиеся рынки подходят только для опытных инвесторов, которые в полной мере оценивают значение рассматриваемых рисков. Потенциальным инвесторам настоятельно рекомендуется проконсультироваться с их собственными правовыми и финансовыми советниками, прежде чем осуществлять инвестиции в Облигации.

Политическая ситуация в Казахстане оказывает значительное влияние на Группу.

Казахстан стал независимым государством в 1991 году, после распада Союза Советских Социалистических Республик («СССР» или «Советский Союз»). С тех пор в Казахстане произошли большие изменения в рамках его перехода от централизованной плановой экономики к свободной рыночной экономике. Изначально это преобразование сопровождалось политической неопределенностью и напряженностью, в условиях которых экономические трудности сопровождались высокой инфляцией, неустойчивостью курса национальной валюты и быстрыми, хотя неполными изменениями законодательной базы.

После распада Советского Союза несколько бывших республик СССР прошли через период политической нестабильности, гражданских волнений, военных действий и территориальных споров, сопровождавшихся насилием. За период независимости до даты настоящего Меморандума о предложении политическая ситуация в Казахстане в целом оставалась спокойной. В то же самое время, невозможно гарантировать, что ситуация не изменится в результате внутреннего конфликта или внешнего влияния. Примером этого служат события, произошедшие 16 декабря 2011 года в городе Жанаозен в Мангистауской области Казахстана. Массовые беспорядки,

которые начались на главной площади города во время празднования 20-летия независимости Казахстана, привели к убийству или травмированию десятков человек и значительным повреждениям инфраструктуры города. Согласно некоторым источникам, беспорядки были вызваны недовольством среди рабочих нефтяной отрасли, а именно, низкими зарплатами.

Казахстанская экономика в большой степени зависит от экспорта нефти. Соответственно, на экономику Казахстана и Группы могут влиять колебания цен на нефть.

Экономика и государственный бюджет Казахстана, как и других стран центральноазиатского региона, зависит от экспорта сырой нефти и нефтепродуктов и других сырьевых товаров, импорта капитального оборудования и значительных иностранных инвестиций в инфраструктурные проекты. В результате Казахстан мог пострадать от нестабильности или устойчивого снижения цен на сырьевые товары или от прекращения обязательств вследствие невозможности исполнения или задержки в реализации инфраструктурных проектов, вызванных политической или экономической нестабильностью в странах, участвующих в таких проектах. Зависимость Казахстана от нефти и нефтепродуктов также косвенно влияет на его валюту, тенге, что косвенно соотносится с ценами на нефть.

Кроме того, любые колебания курса доллара США относительно других валют могут привести к нестабильности выраженных в долларах США доходов от экспорта нефти, конденсата и других углеводородов. Избыточность сырой нефти или других сырьевых товаров на мировых рынках, общий спад в экономике крупных рынков сырой нефти и других товаров или ослабление доллара США по отношению к другим валютам будет оказывать существенное неблагоприятное влияние на экономику Казахстана, что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Неопределенность с результатом реализации экономических реформ в Казахстане может быть связана с рисками.

Остается необходимость значительных инвестиций во многие сектора экономики Казахстана и есть области, в которых экономические показатели в частном секторе все еще ограничиваются ненадлежащей инфраструктурой бизнеса. Правительство Казахстана заявило, что оно планирует решать эти проблемы путем совершенствования инфраструктуры бизнеса и налогового администрирования. Кроме того, значительный размер теневой экономики может неблагоприятно повлиять на реализацию реформ и затруднить эффективный сбор налогов. Невозможно гарантировать, что эти меры, принимаемые Правительством Казахстана для реализации экономической реформы, будут эффективными или что любое их неосуществление не окажет существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Налоговый режим Казахстана и его судебная система недостаточно развиты и поэтому непредсказуемы.

Хотя с начала 1995 года в силу вступило большое количество законов (в том числе Закон «О национальной безопасности» Республики Казахстан от 6 января 2012 г. № 527-IV, Налоговый кодекс, Закон Республики Казахстан «О конкуренции» от 25 декабря 2008 года № 112-IV («Закон о конкуренции»), законы, связанные с иностранным арбитражем и другое законодательство, касающееся таких вопросов, как биржи ценных бумаг, партнерства и компании, реформа и приватизация государственных предприятий), законодательная база в Казахстане все еще находится на относительно ранней стадии развития по сравнению с законодательной базой в странах с развитой рыночной экономикой. Судебная система, судебные должностные лица и другие государственные должностные лица в Казахстане могут не быть независимыми от социальных, экономических и политических сил. Известны случаи, когда недопустимые платежи осуществлялись публичным должностным лицам, и административные решения были непоследовательными, а судебные решения - труднопредсказуемыми.

Кроме того, из-за множества противоречий в казахстанском коммерческом законодательстве, в частности в его налоговом законодательстве, казахстанские налоговые органы могут осуществлять произвольные оценки обязательств по налоговым платежам и оспаривать предшествующие исчисления налогов, из-за чего компаниям трудно определить, должны ли они осуществлять дополнительные налоговые выплаты, выплаты штрафов и процентов. В результате этих двусмысленностей, включая, в частности, неопределенность вокруг судебных решений, принятых в соответствии с Налоговым кодексом 2009 года, а также отсутствие установившейся системы прецедентного права или непротиворечивости в юридическом толковании юридические и налоговые риски, с которыми связана хозяйственная деятельность в Казахстане, существенно выше, чем в юрисдикциях с более развитой правовой и налоговой системами. Налоговое законодательство в Казахстане может также продолжать изменяться, что может привести к дополнительной неопределенности.

Налоговый кодекс 2009 года был принят и вступил в силу 1 января 2009 года, за исключением некоторых положений, которые вступили в силу 1 июля 2011 года. Налоговый кодекс 2009 года для сниженных ставок некоторых налогов, включая корпоративный подоходный налог, который снижен с 30% до 20%, и налог на добавленную стоимость («НДС»), который снижен с 13% до 12%. Несмотря на эти снижения, Группа ожидает реализации определенных мер по увеличению дохода, которые могут привести к значительному увеличению подлежащих уплате налогов. Дополнительные налоговые риски могут оказать существенное неблагоприятное влияние на компании, работающие в Казахстане, например, на Группу.

Президент Казахстана Нурсултан Назарбаев занимает свою должность с 1991 года, и если он оставит свою должность без плавной передачи власти своему преемнику, политическая и макроэкономическая ситуация в Казахстане может стать нестабильной.

Президенту Казахстана Нурсултану Назарбаеву 73 года, он занимает свою должность с тех пор, когда Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году. Под руководством Президента Назарбаева были заложены основы рыночной экономики, включая приватизацию государственных активов, либерализацию контроля за движением капитала, налоговые реформы и разработку пенсионной системы. Президент Назарбаев был переизбран большинством – 95,5% на пятилетний срок в ходе выборов, которые состоялись в начале апреля 2011 года. В мае 2007 года казахстанский парламент проголосовал за поправки в конституцию Казахстана, позволяющие Президенту Назарбаеву избираться неограниченное количество раз. Хотя поправки позволят Президенту Назарбаеву переизбираться по окончании текущего срока, нет гарантии, что он останется в должности. Президент Назарбаев также является тестем Кулибаева, акционера компании KSS Global, которая является одним из крупнейших держателей ГДР Товарищества.

Если Президент Назарбаев досрочно подаст в отставку со своей должности по какой бы то ни было причине, или если новый Президент Казахстана сменит его в должности без законных полномочий, политическая система и экономика Казахстана могут стать нестабильными, и инвестиционный климат может ухудшиться, что может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Все активы Группы располагаются в Казахстане, и Группа, в связи с этим, восприимчива к специфическим факторам риска, присущим указанной стране, включая такие риски, как политическая, социальная и экономическая нестабильность.

В Казахстане Группа подвержена специфическим для данной страны рискам, включая, без ограничения, риски девальвации местной валюты, возникновения гражданских беспорядков, изменения в валютном контроле или отсутствия твердой валюты, риски изменений цен на энергоносители, изменений в отношении налогов и роялти, подоходного налога на выплату дивидендов иностранным инвесторам, изменений в антимонопольном законодательстве, национализации или экспроприации собственности, а также приостановления или запрещения экспорта углеводородов или других стратегических материалов. Такие факторы могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана.

Нефтегазовая промышленность имеет центральное значение для экономики Казахстана и ее будущих перспектив развития, и, следовательно, можно полагать, что она и дальше будет находиться в центре постоянного внимания и обсуждения. В подобных обстоятельствах в других развивающихся странах нефтяные компании сталкивались с риском экспроприации или ренационализации, нарушением или расторжением проектных соглашений, применением к таким компаниям законов и нормативных актов, от которых они, как подразумевалось, были ограждены, отказом в предоставлении необходимых разрешений и согласований, увеличением ставок роялти и налогов, которые, как предполагалось, должны были быть стабильными, валютным регулированием или контролем за движением капитала, и с другими рисками.

Правительство Казахстана может попытаться изменить или отменить стабильность налогового режима СРП, что может привести к негативным налоговым последствиям. В январе 2010 года Президент Казахстана Назарбаев высказался против положений о налоговой стабильности, заявив о том, что работающие в Казахстане стороны должны работать в рамках одного и того же законодательства. Кроме того, министр энергетики и природных ресурсов Республики Казахстан (который на тот момент возглавлял Компетентный орган), Сауат Мынбаев, публично предупредил иностранные компании о том, что они должны подготовиться к потере своих прав на освобождения от внутреннего налогообложения. Более того, 7 июля 2010 года вступил в силу новый Закон «О недروпользовании», и применение этого закона началось относительно недавно. Любые претензии со стороны

Правительства Казахстана, отзыв или применение Правительством Казахстана нового Закона «О недропользовании» в отношении к Чинаревскому месторождению могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Правительство Казахстана имеет преимущественное право, а Компетентный орган должен дать согласие на передачу прав недропользования или прямые или косвенные доли участия в юридическом лице, обладающем правами недропользования в Казахстане.

Статья 12 Нового закона о недрах дает Правительству Казахстана преимущественное право на покупку прав недропользования или прямого или косвенного долевого участия в компаниях, имеющих права на продажу недропользования.

Это преимущественное право разрешает Правительству Казахстана покупать любые такие права недропользования или долевое участие в капитале (включая ценные бумаги, конвертируемые в долевое участие в капитале), предлагаемые на продажу или иным образом отчуждаемые, включая выпуск новых акций на условиях, не менее благоприятных, чем условия, предложенные потенциальным покупателем или получателем.

В дополнение к этому преимущественному праву, в соответствии со статьей 35 Нового закона о недрах любая передача или залог прав недропользования, включая передачу прямого или косвенного долевого участия в капитале компании, владеющей правами недропользования, требует согласия Компетентного органа. Компетентный орган вправе расторгнуть контракт на недропользование, если сделка заключена с нарушением данного закона.

Эти положения применяются к казахстанским и зарубежным юридическим лицам, основная деятельность которых связана с недропользованием в Казахстане. Однако поскольку Новый закон о недропользовании не содержит критериев определения основной деятельности компании для целей статьи 36 Закона о недропользовании, и прецедентов нет, отсутствует полная ясность, как будет применяться и толковаться этот закон.

В случае если Правительство Казахстана использует свое преимущественное право или откажется дать согласие на передачу активов или долевого участия в капитале Группе, такое использование права или отказ может оказать существенное неблагоприятное влияние на Группу. Однако это Правительство Казахстана отказалось от этого преимущественного права, и Компетентный орган дал согласие в связи с возможным премиальным листингом.

Любой будущий выпуск акций в Группе, включая выпуск долговых ценных бумаг, конвертируемых в акции в Группе, будет, однако, подпадать под преимущественное право Правительства Казахстана, и необходимо будет получать согласие Компетентного органа и дополнительный отказ от права и согласие. Хотя в прошлом такие отказы от права и согласия удавалось получить, невозможно гарантировать, что отказ от права или согласие будут получены в отношении будущего выпуска акций. Если Правительство Казахстана решит использовать свое преимущественное право в отношении будущих выпусков акционерных ценных бумаг, Группа либо не сможет (и не будет иметь обязательство) выпустить такие акционерные ценные бумаги, либо должна будет получить разрешение ее акционеров на отказ от применения из предусмотренных законом преимущественных прав для выпуска акционерных ценных бумаг в пользу Правительства Казахстана. Если Правительство Казахстана решит использовать свое преимущественное право в отношении будущих выпусков акционерных ценных бумаг, а Группа не смогла получить такого разрешения акционеров, или если Компетентный орган не дает свое согласие в отношении такого выпуска, Группа не сможет приступить к выпуску акционерных ценных бумаг, и Группе придется искать альтернативные источники финансирования или, в противном случае, отказаться от деятельности, для которой требовалось такое дополнительное финансирование путем выпуска акций. См. «— *Наличие у Группы заемных средств может, помимо прочего, затруднить ведение хозяйственной деятельности и ограничить ее операционную гибкость*».

Законы и нормативные акты Казахстана находятся в процессе развития и являются не вполне неопределенными. Любые изменения в законах, правилах и в требованиях для получения необходимых Группе разрешений могут потребовать существенных расходов или привести к возложению на Группу существенных обязательств или других санкций.

Законы и нормативные акты Казахстана, касающиеся иностранных инвестиций, недропользования, лицензирования, разрешений, компаний, закупок, таможи, валюты, рынков капитала, пенсий, страхования, банковского дела, налогообложения и конкуренции, все еще находятся в процессе развития и являются неопределенными. Многие такие законы предусматривают наличие регулирующих органов и должностных лиц со значительными полномочиями в сфере их применения, толкования и приведения в исполнение. Кроме того, судебная система не может быть полностью независимой от социальных, экономических и политических сил. Судебные решения могут быть труднопредсказуемыми, как и их исполнение, и все усилия Группы по соблюдению действующего законодательства не всегда могут приводить к такому соблюдению, как установлено регулирующими органами

и/или судами. Более того, поскольку новый Закон «О недропользовании» не определяет, какие действия должно совершать Правительство Казахстана, в зависимости от тяжести нарушения, незначительные нарушения могут, предположительно, привести к тяжелым последствиям, например, к приостановке или прекращению прав недропользователя. Поскольку новый Закон «О недропользовании» является относительно новым, пока нет прецедентов, по которым можно было бы более точно предсказать последствия нарушения. Группе необходимо, на постоянной основе, получать все разрешения, которые требуются по казахстанскому законодательству. Неполучение всех таких разрешений может оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы.

Учитывая прошлое Казахстана в законодательном, судебном и административном плане, невозможно предсказать эффект нынешнего и будущего законодательства на деятельность Группы. Более того, 7 июля 2010 года вступил в силу новый Закон «О недропользовании», и применение этого закона в основном не апробировано. Текущие права Группы в рамках СРП, Лицензии, Контрактов на недропользование и других лицензий, согласований и разрешений (если применимо) и по другим соглашениям могут быть пересмотрены или отменены, и меры правовой защиты в связи с таким отзывом или аннулированием могут быть неопределенными. Любые изменения в правах Группы по СРП, Лицензии, Контрактам на недропользование и другим лицензиям и разрешениям (и любые другие соответствующие законодательные изменения) могут оказать существенное неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние, потоки денежной наличности и результаты деятельности Группы. См. «*Нормативное регулирование в Казахстане — Нормативные требования в отношении прав недропользования в Казахстане*» для получения кратких сведений о новом «Законе о недропользовании», правах Компетентного органа, предусмотренных им, и последствиях нарушения этого закона.

Риски, относящиеся к Облигациям и Гаранциям

Эмитент является вновь учреждённой компанией, не занимающейся собственной приносящей доход деятельностью.

Эмитент является вновь учреждённой компанией, не занимающейся собственной приносящей доход деятельностью. Эмитент не ведет хозяйственную деятельность или операции и не располагает значительными активами, кроме Займа вырученных средств. Возможность Эмитента обслуживать свою задолженность, включая облигации, всецело зависит от получения средств по условиям Займа вырученных средств или иным образом.

После Замены ТОО «Жайкмунай» примет на себя все обязательства Эмитента по облигациям и станет основным должником по задолженности, представленной Облигациями. Возможность ТОО «Жайкмунай» осуществлять выплаты держателям Облигаций будет зависеть от ее потоков денежной наличности и доходов, на которую, в свою очередь, могут влиять все факторы, описанные в разделе «*Факторы риска*».

Кроме того, способность членов Группы производить платежи, выдавать кредиты, осуществлять авансовые выплаты или выплачивать дивиденды может быть ограничена в соответствии с законодательством соответствующих стран, в которых члены Группы организованы или располагаются. Любое из описанных выше ограничений может отрицательно сказаться на способности ТОО «Жайкмунай» обслуживать свои обязательства перед Эмитентом в отношении Займа вырученных средств или на способности Гарантов выполнять их обязательства по Гаранциям.

Требования обеспеченных кредиторов Эмитента или Гарантов будут иметь преимущественную очередность удовлетворения из стоимости обеспечения по сравнению с требованиями кредиторов, которые не имеют прав на такое обеспечение, то есть таких кредиторов, как, например, держатели Облигаций.

Облигации не будут извлекать пользу из обеспечения. Требования кредиторов Эмитентов или Гарантов, которые обеспечены имуществом или другими активами будут фактически пользоваться приоритетом в отношении этого имущества и других активов, служащих обеспечением их задолженности перед иски держателей Облигаций в объеме стоимости этого имущества и других активов (кроме случаев, когда это имущество и другие активы обеспечивают Облигации и/или Гарантии на равной и соразмерной основе или на приоритетной основе).

В случае банкротства, ликвидации, реорганизации или другого прекращения деятельности Эмитента или Гарантов или в случае невыплаты любой обеспеченной задолженности, имущество или другие активы Эмитента и Гарантов, которые обеспечивают исполнение обязательств по такой задолженности, могут быть использованы для погашения обязательств по Облигациям и Гаранциям только после того, как вся такая задолженность будет погашена в полном объеме за счет стоимости такого имущества и активов. Кроме того, в случае банкротства, ликвидации, реорганизации или другого прекращения деятельности любой Неограниченной дочерней компании, активы такой Неограниченной дочерней компании будут использоваться для оплаты обязательств по Облигациям только после того, как все обязательства такой Неограниченной дочерней компании будут погашены в полном объеме за счет

стоимости таких активов. Оставшихся активов может оказаться недостаточно для оплаты сумм, причитающихся по любым или всем Облигациям и Гарантиям, которые на тот момент остаются непогашенными.

В результате, держатели Облигации могут получить меньшее (в пропорциональной степени) удовлетворение по своим требованиям, нежели кредиторы по обеспеченной задолженности.

В частности, Соглашение о выпуске облигационного займа позволит Эмитенту обеспечить на основе первоочередности значительный объем дополнительной задолженности, которую мы можем взять на себя для финансирования строительства третьего блока подготовки газа Группы (см. раздел "*Коммерческая деятельность— Добыча и производственные мощности — Установка подготовки газа*"). В настоящее время, по оценкам руководства, суммарные затраты по этому проекту не превысят 500 миллионов долл. США.

По состоянию на 30 сентября 2013 года, *ориентировочно*, после учета результатов настоящего Предложения, непогашенная задолженность Группы составляла бы 933,7 миллиона долл. США. См. раздел "*Капитализация*". Группе будет разрешено, однако, при определенных условиях принимать на себя в будущем дополнительную задолженность, включая дополнительную задолженность, обеспеченную другими активами на основе с Облигациями, в соответствии с условиями Соглашения о выпуске облигационного займа.

Условия нашей задолженности ограничат операционную гибкость Группы.

Среди прочего, соглашения по Облигациям 2015 года и 2019 года ограничивают, и Соглашение будет ограничивать способность компании Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерних компаний:

- брать на себя или гарантировать дополнительные долговые обязательства;
- выплачивать дивиденды, производить выплаты в порядке распределения прибыли, погашать или выкупать их ценные бумаги;
- осуществлять инвестиции;
- предоставлять права обеспечения или создавать залоговые права в отношении из активов;
- заключать сделки с их аффилированными лицами, кроме как на строго коммерческих началах;
- передавать или продавать активы дочерних компаний или доли в дочерних компаниях;
- гарантировать будущие обязательства или
- участвовать в сделках по слиянию или объединению.

Эти обязательства могут ограничить способность Группы финансировать свою будущую деятельность, потребности в капитале и ее способность осуществлять приобретения, а также другую деятельность, которая может быть в интересах Группы.

Если компания Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерние компании допустят неисполнение любого из этих обязательств, они, по условиям Соглашения о выпуске облигационного займа, будут считаться допустившими неисполнение обязательств, и Доверительный управляющий или держатели Облигаций смогут объявить основную сумму долга и проценты по Облигациям подлежащими немедленной уплате и погашению, с учетом любого применимого срока на исправление соответствующего нарушения. Эти ограничения могут существенным образом негативно повлиять на способность компании Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерних компаний финансировать свою будущую деятельность и потребности в капитале или заниматься другой деятельностью, которая может быть в их интересах. См. раздел "*Описание Облигаций—Некоторые односторонние обязательства*" и "*Описание прочей задолженности и некоторых финансовых соглашений*".

Эмитент может оказаться не в состоянии привлечь достаточно средств для выкупа Облигаций, если произойдет смена контроля.

После смены контроля (как определено в Соглашении о выпуске облигационного займа), у Эмитента может возникнуть обязательство по выкупу всех или части непогашенных на тот момент Облигаций по цене, равной 101% от номинальной стоимости, плюс начисленные и неуплаченные проценты и дополнительные суммы, если таковые имеются, в зависимости от обстоятельств, на дату выкупа. Если произойдет смена контроля, Эмитент не может гарантировать вам, что у него будет достаточно средств для оплаты покупной цены находящихся в обращении Облигаций, и Эмитент полагает, что для этого понадобится привлечение финансирования у третьей стороны. Эмитент не может гарантировать вам, что он сможет получить такое финансирование на благоприятных условиях или что мы он вообще сможет его получить. Кроме того, наши другие долговые обязательства могут предусматривать требования, связанные с запретом на осуществление платежей, в отношении некоторых событий

или сделок, которые могут представлять смену контроля по Соглашению о выпуске облигационного займа. Неспособность выкупить предъявленные для погашения Облигации будет представлять собой случай неисполнения обязательств по Соглашению о выпуске облигационного займа.

Положения о смене контроля, предусмотренные Соглашением о выпуске облигационного займа, могут не обеспечить предоставление держателям Облигаций достаточной защиты на случай совершения сделок с высокой долей заемных средств, включая реорганизации, реструктуризации или слияния, так как эти операции могут повлечь такие изменения в структуре лиц, обладающих правами голоса, или структуре бенефициарных собственников, которые будут достаточными для того, чтобы считаться основанием для реализации положений о смене контроля. См. "*Описание Облигаций–Смена контроля*".

Законодательство Нидерландов, Казахстана, острова Мэн и БВО о несостоятельности может быть не таким благоприятным для вас, как законодательство США о несостоятельности, и может препятствовать получению держателями Облигаций платежей, причитающихся по Облигациям.

В случае несостоятельности Эмитента или любого из Гарантов, разбирательство по делу о несостоятельности должно обычно инициироваться в юрисдикции по месту регистрации или образования соответствующего лица, и дело о несостоятельности должно регулироваться законом такой соответствующей юрисдикции при условии существования конфликта законов в соответствующих юрисдикциях. Законодательство Нидерландов, Казахстана, острова Мэн и Британских Виргинских островов о несостоятельности может не быть таким же благоприятным для ваших интересов как кредиторов, как законы Соединенных Штатов Америки или других стран, с которыми вы можете быть знакомы. Краткое описание законов о несостоятельности в Нидерландах, Казахстане, острове Мэн и Британских Виргинских островах приводится только в информационных целях и не затрагивает всех соображений о несостоятельности, которые могут иметь отношение к кредиторам. Аналогичные соображения могут применяться в отношении компаний Probel Capital Management UK Limited и Probel Capital Management N.V. в их соответствующих юрисдикциях.

Нидерланды

Эмитент и четыре Гаранта, Zhaikmunai International B.V., Zhaikmunai Netherlands B.V., Zhaikmunai Finance B.V. and Nostrum Oil Coöperatief U.A., зарегистрированы как корпорации в Нидерландах. Любые разбирательства о несостоятельности, связанные с любой из этих компаний, вероятно, будут основываться на голландском законе о несостоятельности. При определенных обстоятельствах, в Нидерландах можно также открыть и разбирательство о банкротстве по голландскому закону об активах компаний, которые не образованы по голландскому законодательству (например, если основные интересы или деловые операции такой компании имеют место в пределах Нидерландов). Кроме того, как государство-член Европейского союза, голландская компания подчиняется правилам Европейского союза о юрисдикции по делам о несостоятельности. Существует два применимых режима несостоятельности юридических лиц по голландскому законодательству: (а) мораторий на платежи (*surséance van betaling*), который направлен на то, чтобы способствовать реорганизации долгов компании и позволить ей продолжать деятельность в качестве действующего предприятия, и (б) банкротство (*faillissement*), который предназначается, главным образом, для ликвидации активов и распределении выручки от реализации таких активов среди кредиторов соответствующей компании. На практике, приостановка платежей часто приводит к банкротству.

Согласно голландскому закону, как только должник признан банкротом, все неисполненные судебные решения в отношении таких должников будут прекращены в силу закона (кроме как в отношении обеспеченных кредиторов и привилегированных кредиторов). Незаконченный судебный процесс в отношении возбужденного иска против конкурсной массы на дату распоряжения о банкротстве автоматически приостанавливается и наложение ареста на имущество становится частью общего ареста, вызванного банкротством.

Казахстан

ТОО «Жаикмунай» и ТОО «Конденсат-Холдинг» учреждены в Казахстане, и на них распространяется казахстанский закон о банкротстве. Казахстанский закон о банкротстве может запретить ТОО «Жаикмунай» и ТОО «Конденсат-Холдинг» производить выплаты по их Гарантиям при определенных обстоятельствах. С момента возбуждения в суде дела о банкротстве казахстанскому должнику запрещается совершать платежи по непогашенным долгам до процесса о банкротстве, за некоторыми исключениями. После начала процедуры банкротства кредиторы должника не могут предпринимать каких-либо юридических действий для получения платежей и отказываться от выполнения контракта из-за неплатежей или же осуществлять свои права кредитора в отношении любых активов должника, кроме как в рамках процедуры банкротства. Договорные положения, такие, которые содержатся в Гарантиях, которые могли бы ускорить погашение обязательств должника при наступлении определенных событий по банкротству, ускорили бы погашение причитающихся сумм, но каждая сумма, заявленная к досрочному погашению,

включается в общую сумму обязательств в соответствующем классе обязательств кредиторов с соответствующей очередностью. Кроме того, закон Казахстана о банкротстве предусматривает, среди прочего, что отчуждения имущества должника, выполненные за период, начиная с трех лет до начала процедуры банкротства без встречного предоставления или ниже рыночной стоимости, или без достаточных на то оснований, могут быть аннулированы казахстанским судом, см. «— *Законодательство о мошеннической передаче, получении выгоды корпорациями или реституции при несостоятельности может оказать неблагоприятное влияние на действительность и исковую силу Гарантий — Казахстан*». Поскольку казахстанские суды не имеют опыта разрешения дел по сложным коммерческим вопросам, исход судебного процесса о банкротстве невозможно предсказать.

Остров Мэн

Компания Nostrum Oil & Gas LP является товариществом с ограниченной ответственностью, образованным в соответствии с законодательством острова Мэн. Nostrum Oil & Gas Group Limited является компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной на острове Мэн, она является генеральным партнером компании Nostrum Oil & Gas LP. Положения акционерного законодательства острова Мэн и правила, относящиеся к прекращению деятельности компаний, распространяются и на прекращение деятельности партнерств, созданных по законодательству острова Мэн. Общая система и порядок рассмотрения вопросов корпоративной несостоятельности по законодательству острова Мэн аналогичны английским. Разбирательства по ликвидации компаний или ограниченных партнерств должны инициироваться в суде. Назначается ликвидатор, и процедура будет проходить под надзором суда. Активы ликвидируемой компании или ограниченного партнерства обычно используются для покрытия расходов на ликвидацию, и требования по некоторым долгам имеют преимущественную очередность удовлетворения в силу закона, например, требования о погашении налоговой задолженности. Обеспеченные кредиторы имеют преимущественное право удовлетворения их требований до удовлетворения требований необеспеченных кредиторов. После вынесения постановления в отношении компании или ограниченного партнерства не могут быть инициированы и не могут проводиться процедуры по обращению взыскания на их имущество, кроме как с разрешения суда, и все такие действия, соответственно, приостанавливаются. В плане прекращения деятельности лица, происходящего под надзором суда, суд имеет право приостановить или запретить любые процессуальные действия в отношении компании или ограниченного партнерства в любое время после представления ходатайства о ликвидации и до вынесения постановления о ликвидации. В случае добровольной ликвидации соответствующие разбирательства не приостанавливаются в автоматическом порядке, и такие разбирательства могут быть инициированы или могут быть продолжены против компании или ограниченного партнерства как до, так и после принятия соответствующего решения о ликвидации такого лица, однако суд вправе приостановить производство по делу на основании обращения в суд со стороны заинтересованного лица.

БВО

Claydon Industrial Limited и Jubilata Investments Limited учреждены и зарегистрированы на Британских Виргинских островах ("**БВО**") и подпадают под действие законодательства БВО о несостоятельности, включая Закон БВО «О несостоятельности» 2003 года ("**ЗН**"). Законодательство БВО о несостоятельности, хотя оно и базируется в значительной степени на английском законодательстве о несостоятельности, отличается от аналогичного законодательства в Соединенных Штатах Америки или Западной Европе. Права необеспеченных кредиторов на пропорциональное (*pari passu*) распределение активов ликвидируемой компании действует с учетом преимущественной очередности некоторых привилегированных кредиторов, включая (с учетом определенного установленного ограничения) Правительство БВО и (с учетом определенного установленного ограничения) кредиторы по некоторым непогашенным обязательствам работодателей. Следует отметить, что ЗН предусматривает установленное законом право зачета при несостоятельности, и такие средства защиты интересов кредиторов могут функционировать в ущерб интересам необеспеченных кредиторов. Хотя ЗН предполагает установление режима административного управления, соответствующие положения пока не вступили в силу, и в настоящее время режим административного управления имуществом несостоятельного должника, таким образом, по законодательству БВО отсутствует. Положения законодательства об административном управлении имуществом несостоятельного должника не будут введены в действие до тех пор, пока объявление о дате начала действия этих разделов ЗН не будет опубликовано в издании «The BVI Gazette». Законодательством БВО не предусмотрена возможность проведения специальных банкротских процедур в отношении должника, в распоряжении которого осталось имущество, служащее обеспечением его обязательств, аналогичных разбирательствам в соответствии с Главой 11 в Соединенных Штатах Америки.

В случае несостоятельности Claydon Industrial Limited и Jubilata Investments Limited права держателей Облигаций могут быть затронуты различными положениями законодательства БВО. См. раздел «— *Законодательство о мошеннической передаче, получении выгоды корпорациями или реституции при несостоятельности может*

негативным образом повлиять на действительность и исковую силу Гарантий и прав обеспечения, созданных на основании документов обеспечения—БВО”.

Законодательство о мошеннической передаче, получении выгоды корпорациями или реституции при несостоятельности может негативным образом повлиять на действительность и исковую силу Гарантий.

Общая часть

Предоставление Гарантий в пользу держателей Облигаций может быть оспорено и пересмотрено, а также может быть потенциально признано недействительным лицом, занимающимся ликвидационными процедурами или может быть по иным основаниям аннулировано судом в случае, если имеют место или возникнут определенные события или обстоятельства, в соответствии с законодательством об аннулировании сделок в связи с мошеннической передачей активов, неправомерным предоставлением коммерческих преимуществ или иным законодательством, которое было принято за защиты интересов кредиторов или участников (акционеров) юридических лиц в Нидерландах, Казахстане, острове Мэн и на БВО, в зависимости от обстоятельств. Эти законы, в частности, ограничивают способность дочерних компаний гарантировать и обеспечивать долг любой связанной компании. Аналогичные соображения могут применяться в отношении компаний Probel Capital Management UK Limited и Probel Capital Management N.V. в их соответствующих юрисдикциях. Несмотря на то, что соответствующие законы, действующие в различных юрисдикциях, отличаются друг от друга, в целом, по законодательству о мошеннической передаче активов суд может распорядиться о субординированном требовании или же суд или любой кредитор могут аннулировать любую Гарантию, если будет признано, что Гарант, предоставивший такую Гарантию:

- знал или должен был знать о том, что такая сделка наносит ущерб интересам кредиторов;
- намеревался воспрепятствовать, помешать или ввести в заблуждение кредиторов или же отдавал предпочтение одному кредитору перед другим; или
- не получил справедливого вознаграждения или обоснованно равнозначной стоимости за принятие на себя такой задолженности, и такой Гарант (i) был несостоятельным или стал несостоятельным вследствие принятия на себя такой задолженности, (ii) занимался или собирается заниматься коммерческой деятельностью или сделкой, для которой его оставшиеся активы представляли собой необоснованно небольшой капитал, или (iii) намеревался принять на себя задолженность или считал, что он примет на себя задолженность, не сообразуясь со своей способностью погасить ее при наступлении срока ее погашения.

Критерий несостоятельности для целей законодательства о мошеннической передаче активов меняется, в зависимости от применяемого закона. В целом, однако, лицо будет считаться несостоятельным, если:

- сумма его долгов, в том числе условных обязательств, превышала справедливую стоимость, которая могла быть получена от реализации всех его активов;
- текущая справедливая стоимость, которая может быть получена от реализации его активов, меньше суммы, необходимой для оплаты его вероятных обязательств по его существующим долгам и обязательствам, включая условные обязательства, по мере того, как они становятся абсолютными и подлежащими оплате; или
- оно не могло оплачивать или не оплачивало свои долги по мере наступления сроков их погашения.

Если суд или какой-либо кредитор выявит, что предоставление любой Гарантии представляло собой мошенническую передачу активов, то суд или любой кредитор может аннулировать или объявить не обладающими исковой соответствующие платежные обязательства по такой Гарантии или субординировать права требования по такой Гарантии по отношению к существующей и будущей задолженности такого Гаранта (включая кредиторскую задолженность), или потребовать от держателей Облигаций возратить любые суммы, полученные по такой Гарантии.

Кроме того, в Нидерландах действуют определенные требования, относящиеся к достаточной коммерческой выгоде и/или соблюдению корпоративных целей, нарушение которых может привести к тому, что компания (и тот или иной конкурсный управляющий) будет оспаривать принудительное взыскание по гарантиям.

Краткое описание законов о мошеннической передаче активов, законов об аннулировании сделок в связи с неправомерным предоставлением коммерческих преимуществ или случаями несостоятельности, действующих в Нидерландах, Казахстане, острове Мэн и БВО, приводится только в информационных целях и не отражает всех вопросов, связанных с законами об аннулировании сделок в связи с мошеннической передачей активов, неправомерным предоставлением коммерческих преимуществ или случаями несостоятельности, которые могут иметь отношение к кредиторам.

Нидерланды

В том объеме, в каком применяется голландское законодательство, гарантия, предоставляемая юридическим лицом, может быть признана недействительной по требованию любого из кредиторов такого юридического лица, если (i) такая гарантия была предоставлена в отсутствие ранее существовавшего юридического обязательства по предоставлению такой гарантии (*onverplicht*), (ii) интересы соответствующего кредитора были ущемлены вследствие предоставления такой гарантии и (iii) на момент предоставления такой гарантии и соответствующее юридическое лицо, и соответствующий бенефициар по такой гарантии (если только такая гарантия не была предоставлена на безвозмездных началах (*om niet*)) знали или должны были знать о том, что интересы одного или нескольких кредиторов такого юридического лица (будь то существующих или будущих) будут ущемлены. Также, в том объеме, в каком применяется голландское законодательство о несостоятельности, гарантия может быть признана недействительной управляющим (*curator*) от имени и по поручению всех кредиторов соответствующего несостоятельного должника. Вышеизложенные требования действуют с необходимыми изменениями (*mutatis mutandis*) в отношении таких действий. Кроме того, управляющий в рамках процедуры банкротства может оспорить предоставление соответствующей гарантии, если она была предоставлена на основании ранее существовавшего юридического обязательства этого предоставляющего такой гарантии (*verplichte rechtshandeling*), если (i) такая гарантия была предоставлена в то время, когда соответствующий бенефициар знал о том, что было подано заявление о банкротстве, или (ii) предоставление такой гарантии явилось результатом обсуждений между должником и бенефициаром с целью предоставления такому бенефициару преимуществ перед другими кредиторами такого должника. Вышесказанное относится к любому юридическому действию, совершенному должником, и, следовательно, также к предоставлению гарантии таким должником. Следовательно, законность любой голландской гарантии, предоставленной должником, может быть оспорена, и не исключено, что такое оспаривание может оказаться успешным.

Кроме того, если голландская компания предоставляет гарантию, а предоставление такой гарантии не отвечает корпоративным интересам компании, такая гарантия может быть аннулирована соответствующей голландской компанией (действующей при этом совместно с ее администратором или управляющим) и, как следствие, не будет являться действительной, имеющей обязательную юридическую силу и исковую силу в отношении такой голландской компании. При определении того, отвечало ли предоставление такой гарантии интересам соответствующей компании, голландские суды будут рассматривать текст статьи о целях компании, предусмотренной уставом компании, будет оценивать, получает ли компания, независимо от формулировки этой статьи, определенные коммерческие выгоды от сделки, в отношении которой была предоставлена гарантия, а также будет оценивать баланс между риском, который компания берет на себя, и выгодой, которую она получает, от такой сделки.

Если будет установлено, что коммерческой выгоды от сделок нет или что она недостаточна для компании, которая предоставляет гарантию, и/или статья устава о целях компании была нарушена, то такая компания (и любые управляющие конкурсной массой) могут оспорить предоставление такой гарантии или обеспечения, и вполне возможно, что такое оспаривание может оказаться успешным. Такая выгода может, в соответствии с голландским прецедентным правом, состоять из косвенной выгоды, полученной компанией в результате взаимозависимости между такой компанией и группой компаний, к которой она принадлежит. Кроме того, имеет значение также и то, не возникает ли вследствие предоставления такой гарантии угроза продолжению существования такой компании. Есть возможность того, что даже там, где существует такая сильная финансовая и коммерческая взаимозависимость, сделка может быть признана недействительной, если окажется, что предоставление гарантии не может служить реализации целей соответствующей компании, или если будет выявлен существенный дисбаланс в ущерб интересам компании между коммерческой выгодой, с одной стороны, и рисками, с другой.

Также может быть отказано в оплате по гарантии на основе доктрины обоснованности и справедливости (*redelijkheid en billijkheid*), форс-мажорных обстоятельств (*niet tekortkoming toerekenbare*), непредвиденных обстоятельств (*onvoorziene omstandigheden*), приостановки (*opschorting*) исполнения обязательств, расторжения (*ontbinding*) контракта, зачета (*verrekening*) и других общих средств защиты должников по голландскому законодательству в отношении действительности, обязательной юридической силы и возможности принудительного исполнения таких гарантий или прав обеспечения. Другие общие средства защиты включают требования о том, что гарантия должны быть аннулированы, поскольку они заключались под недолжным влиянием (*misbruik van omstandigheden*), в результате мошенничества (*bedrog*), по принуждению (*bedreiging*) или в результате ошибки (*dwaling*).

Согласно голландскому законодательству любая выданная гарантия или обязательство, принятое на себя голландской компанией или любой из ее дочерних компаний (включая, возможно, любые иностранные дочерние компании) с целью (*met het oogmerk*) приобретения каким-либо лицом акций в акционерном капитале соответствующей компании (или ее рефинансирования) нарушает голландское законодательство и, скорее всего, будут считаться недействительными. На соответствующие Гарантии распространяются ограничения, соответственно.

Казахстан

По казахстанскому законодательству сделка может быть признана недействительной в следующих случаях:

- она заключена после начала процедуры банкротства, если она приводит к преимущественному удовлетворению требований некоторых кредиторов перед другими, или
- она была заключена в течение трех лет до начала процедуры финансового оздоровления или банкротства, и по такой сделке другая сторона получила имущество без уплаты вознаграждения или за вознаграждение, стоимость которого ниже рыночной стоимости соответствующего имущества, или же такая сделка была заключена без достаточных на то оснований, что отрицательно сказывается на интересах кредиторов соответствующего должника в каждом случае.

Кроме того, управляющий в рамках процедуры финансового оздоровления и ликвидатор обязан требовать возвращения имущества должника, переданного в течение трех лет до начала процедуры санации или банкротства, в том случае, если такая передача была совершена для того, чтобы удовлетворить какое-либо обязательство до установленного срока его погашения, и это отрицательно сказалось на интересах других кредиторов.

Управляющий в рамках процедуры финансового оздоровления может также отказаться от исполнения договоров, которые не были полностью выполнены сторонами, в одном из следующих случаев: (i) если выполнение такого договора могло бы повлечь за собой убытки для должника, (ii) если договор содержит необычно обременительные положения, (iii) является долгосрочным (т.е. заключен более чем на один год) или (iv) если такое выполнение могло бы негативно сказаться на интересах других кредиторов.

Остров Мэн

По законам о несостоятельности острова Мэн, предусматривается законодательное положение об аннулировании или отмены сделок (включая сделки по предоставлению гарантий) в определенных обстоятельствах в контексте несостоятельности. Однако юридическая защита предоставляется только лицам, которые вступали в соответствующие сделки добросовестно и за уплату имеющего стоимость встречного предоставления.

В законодательстве острова Мэн о несостоятельности существуют положения, которые регулируют вопросы, связанные с предоставлением "преимуществ в мошеннических целях". В результате действия таких положений, если в отношении компании начаты процедуры ликвидации в течение четырех месяцев после свершения сделки, которая была совершена с целью предоставления какому-либо кредитору преимуществ перед другими кредиторами, такая сделка будет считаться совершенной в мошеннических целях, за исключением того, что это не повлияет на права той стороны, которая вступила в соответствующую сделку с компанией добросовестно и за уплату имеющего стоимость встречного предоставления.

Законодательство острова Мэн о несостоятельности также предоставляет юридическую защиту в отношении добросовестных сделок, заключенных в отсутствие знания о соответствующих неблагоприятных факторах, и предусматривает, помимо прочего, что никакие положения соответствующего законодательства не приводят, в случае несостоятельности, к недействительности:

- какого-либо платежа со стороны соответствующего несостоятельного должника в пользу любого из его кредиторов;
- какого-либо платежа или поставки соответствующему несостоятельному должнику;
- какой-либо передачи или уступки со стороны такого несостоятельного должника, если такая передача или уступка была совершена в обмен на уплату имеющего стоимость встречного предоставления;
- какого-либо договора, сделки или операции со стороны соответствующего несостоятельного должника или с его участием, за вознаграждение, *при условии, что* выполняются оба изложенные ниже условия, а именно:
- такой платеж, поставка, передача, уступка, договор, операция или сделка, в зависимости от обстоятельств, имеют место до даты вынесения соответствующего судебного постановления; и
- лицо (кроме такого должника), в пользу которого, со стороны которого или с участием которого были произведены такие платежи, поставки, передачи, уступки, договоры, операции или сделки, на момент осуществления соответствующего платежа, поставки, передачи, уступки, договора, операции или сделки не знал о каком-либо действии со стороны несостоятельного должника, допущенном до такого момента времени и дающем основание для возбуждения дела о банкротстве этого несостоятельного должника.

Законодательство острова Мэн о несостоятельности устанавливает дополнительное положение об аннулировании сделок в случае, если несостоятельность имеет место в течение двух и десяти лет с даты соответствующей сделки. В частности:

«Любая передача имущества в доверительное управление, которая не является осуществленной в пользу какого-либо покупателя или залогодержателя в добросовестном порядке и за вознаграждение аннулируется, если лицо, передавшее имущество в доверительное управление, становится банкротом в течение двух лет после даты передачи имущества в доверительное управление... и аннулируется, если лицо, передавшее имущество в доверительное управление, становится банкротом в любой более поздний момент в течение десяти лет после даты передачи имущества в доверительное управление, если только стороны, выступающие с требованиями о получении имущества из такого доверительного управления, не смогут доказать, что лицо, передавшее такое имущество в доверительное управление, на момент такой передачи имущества в доверительное управление было в состоянии оплатить все свои долги без обращения к такому имуществу, являющемуся объектом такого доверительного управления, и что права лица, передавшего такое имущество в доверительное управление, перешли к доверительному управляющему соответствующей имущественной массой после оформления такой передачи».

Опять же, права того лица, которое вступило в соответствующие сделки добросовестно и за вознаграждение, не будут затрагиваться.

Законодательство острова Мэн о несостоятельности устанавливает дополнительное общее положение, согласно которому сделки, совершенные с мошенническими или ненадлежащими намерениями, могут быть отменены. В соответствии с применимым законодательством любые мошеннические уступки прав или передача товаров или продукции должника считаются недействительными и не имеющими законной силы в отношении его добросовестных кредиторов, несмотря ни на какие обычаи или практику, говорящие об обратном. Таким образом, любая передача, которая осуществляется путем обмана или с недобросовестным умыслом, будет считаться недействительной в отношении кредиторов, если должник находится в состоянии несостоятельности или если следствием такой передачи является оставление должника без средств для оплаты его нынешних фактических или устанавливаемых долгов.

БВО

В случае несостоятельности юридического лица, зарегистрированного на БВО, следующие положения закона БВО о несостоятельности могут повлиять на права держателей Облигаций обратиться за взысканием по Гарантиям.

В соответствии со статьей 245 ЗН сделка, заключенная любой компанией БВО, если она заключена в то время, когда компания является несостоятельной или приводит к несостоятельности такой компании ("**сделка несостоятельности**"), и если в результате заключения такой сделки какой-либо кредитор занимает лучшее положение, нежели то, в котором он находился бы в отсутствие такой сделки, будет считаться связанной с предоставлением несправедливого преимущества и ничтожной, если в течение шести месяцев (или двух лет, в случае связанного лица) в суд будет подано заявление о ликвидации этой компании ("**несправедливое преимущество**"). Сделка не является связанной с предоставлением несправедливого преимущества, если такая сделка состоялась в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности. Это положение применяется независимо от того, произведена ли оплата или передача в обмен на уплату вознаграждения или по заниженной стоимости, и установлен ли период проверки подозрительных сделок.

В соответствии со статьей 246 ЗН преподнесение подарка или заключение сделки без встречного предоставления или сделки, в рамках которой стоимость встречного предоставления (будь то в денежной или иной форме) будет существенно ниже стоимости (в денежной или иной форме) встречного предоставления, предоставленного соответствующей компанией, будет (если это сделка несостоятельности) считаться сделкой по заниженной стоимости и ничтожной, если в течение шести месяцев (или двух лет, в случае связанного лица) в суд будет подано заявление о ликвидации такой компании. Компания не считается совершившей сделку по заниженной стоимости, если такая сделка совершена добросовестно и в целях коммерческой деятельности соответствующего лица и если на момент заключения такой сделки имелись достаточные основания полагать, что такая сделка пойдет на пользу компании.

В соответствии со статьей 248 ЗН сделка несостоятельности, заключенная компанией БВО, для получения кредита для компании (или предусматривающая предоставление кредита такой компании), может рассматриваться как грабительская кредитная сделка, если, с учетом риска, принимаемого лицом, предоставляющим такой кредит, условиями такой сделки предусматривается или предусматривалось осуществление непомерных платежей в связи с предоставлением такого кредита или такая сделка иным образом грубо противоречит обычным принципам

справедливой торговли и такая сделка имеет место в течение шести месяцев (или двух лет, в случае связанного лица) с момента подачи в суд заявления о ликвидации такой компании.

Принудительное осуществление ваших прав в качестве держателя Облигаций или ваших прав по Гаранциям в нескольких юрисдикциях может оказаться затруднительным.

Эмитент учрежден в соответствии с законодательством Нидерландов, а Гаранты учреждены в соответствии с законодательством Нидерландов, Казахстана, острова Мэн и БВО, Англии, Уэльса и Бельгии. В случае банкротства, несостоятельности, введения административного управления или аналогичного события, разбирательство может быть начато в любой из этих юрисдикций. Ваши права по Облигациям и Гаранциям будут, скорее всего, регулироваться законами о несостоятельности и административным законодательством нескольких юрисдикций, и нет никаких гарантий того, что вы сможете эффективно осуществлять свои права в рамках таких сложных разбирательств.

Законы о несостоятельности, введении административного управления и другие законы юрисдикции места учреждения Эмитента и Гарантов могут существенно отличаться друг от друга, противоречить друг другу и законам Соединенных Штатов Америки, в том числе в части, касающейся прав кредиторов, преимущественной очередности государственных и других кредиторов, возможности получения прав на имущество после ходатайства, сроков разбирательства и времени на преимущественное удовлетворение. Применение этих законов и любое противоречие между ними могут вызвать вопрос о том, должны ли и, если да, то в каком объеме должны применяться законы той или иной юрисдикции, будут ли они и, если да, то в какой степени они будут отрицательно влиять на вашу возможность осуществления ваших прав по Гаранциям в этих юрисдикциях, или могут ли они и, если да, то в какой степени они могут ограничивать размер сумм, которые вы можете получить. См. раздел "—*Законодательство Нидерландов, Казахстана, острова Мэн и БВО о несостоятельности может быть не таким благоприятным для вас, как законодательство США о несостоятельности, и может препятствовать получению держателями Облигаций платежей, причитающихся по Облигациям*".

Закон США о налоговом соответствии иностранных счетов

Закон США о налоговом соответствии иностранных счетов («**FATCA**») вводит новый режим отчетности и, возможно, 30% налог, уплачиваемый у источника дохода, в отношении определенных выплат: (а) финансовым учреждениям не в юрисдикции США, которые не заключили договор с Налоговой службой США («**Налоговая служба США**») для предоставления IRS определенной информации в отношении их владельцев счетов и инвесторов, которые иным образом не освобождены от или считаются подпадающими под FATCA, и (б) любым инвесторам (если они иным образом не освобождены от FATCA), которые не предоставляют сведения, достаточные для того, чтобы определить, являются ли инвесторы налоговыми резидентами США или должны в противном случае рассматриваться как владельцы «счета Соединенных Штатов Америки» Эмитента.

С 1 июля 2014 года будет поэтапно введен новый режим отчетности и вычетов для платежей из источников в Соединенных Штатах Америки. Он будет применяться к "иностраным сквозным платежам" (термин еще не определен) не ранее 1 января 2017 года. Это удержание будет потенциально применяться к платежам в отношении Облигаций, если Эмитент будет классифицирован как финансовое учреждение в соответствии с FATCA, и (а) Облигации существенно изменяются не позднее «даты дедушкиной оговорки», каковая будет более поздней из следующих дат: (х) 1 июля 2014 года, и (у) дата, которая на шесть месяцев позднее даты, на которую окончательные правила Казначейства США, определяющие термин "иностраный сквозной платеж" зарегистрированы в Федеральном реестре, или (б) дополнительные Облигации выпускаются не позднее «даты дедушкиной оговорки», кроме таких оснований, как «квалифицированное возобновление» Облигаций, выпущенных в соответствии с настоящим документом для целей подоходного федерального налогообложения США.

Если сумма в отношении такого налога, уплачиваемого у источника дохода, должна вычитаться или удерживаться из процентов, основной суммы или других выплат, совершенных в отношении Облигаций, тогда ни Эмитент, ни какой-либо платежный агент или другое лицо не будут обязаны, в соответствии с условиями Облигаций, выплачивать дополнительные суммы в результате вычетов или удержания. В результате этого инвесторы могут получить меньший процент или основную сумму, чем ожидалось.

Вы, возможно, не сможете получить возмещение в гражданском судопроизводстве за нарушение законодательства США о ценных бумагах.

Эмитент и Гаранты являются юридическими лицами, учрежденными за пределами Соединенных Штатов Америки. Все директора и исполнительные должностные лица Эмитента и Гарантов являются нерезидентами в отношении Соединенных Штатов Америки, и все активы Эмитента и его Гарантов, а также активы наших директоров и

исполнительных должностных лиц, находятся за пределами Соединенных Штатов Америки. В результате, для инвесторов может оказаться невозможным вручение нам, нашим директорам и исполнительным должностным лицам или директорам и исполнительным должностным лицам Гарантов, процессуальных документов в Соединенных Штатах Америки или приведение в исполнение вынесенных в отношении Эмитента или Гарантов судебных решений, принятых судами Соединенных Штатов Америки и основанных на гражданско-правовых положениях законодательства США о ценных бумагах. См. раздел "*Обеспечение исполнения судебных решений*".

Недавний опыт показал, что кредитные рейтинги не отражают все риски.

Одно или несколько независимых рейтинговых агентств может присвоить кредитные рейтинги Облигациям. Рейтинги могут не отражать потенциального воздействия всех рисков, связанных со структурой, рынком, дополнительными факторами, описанными в настоящем Меморандуме о предложении, и с другими факторами, которые могут повлиять на стоимость Облигаций. Кредитный рейтинг не является рекомендацией купить, продать или держать ценные бумаги; он может пересматриваться или может быть отозван соответствующим рейтинговым агентством в любое время. Невозможно гарантировать, что кредитный рейтинг останется неизменным в течение любого данного периода времени, или что кредитный рейтинг не будет снижен или полностью отменен кредитным рейтинговым агентством, если, по его мнению, этого требуют обстоятельства в будущем. Приостановка, снижение или отмена в любой момент кредитного рейтинга, присвоенного Облигациям одним или несколькими кредитными рейтинговыми агентствами может неблагоприятно повлиять на стоимость и условия финансирования, а также на стоимость и торговлю Облигациями.

Для Облигаций нет действующего вторичного рынка, и нет никакой гарантии того, что держатели Облигаций смогут продать свои Облигации.

В настоящее время рынок Облигаций отсутствует. Эмитент сделал заявку на включение Облигаций в Официальный котировальный список Ирландской фондовой биржи и предоставление допуска к торгам Облигациями на Глобальном валютном рынке в соответствии с правилами такой биржи, но мы не можем гарантировать ликвидность того или иного рынка, который может появиться в отношении Облигации, вашу способность продать Облигации или цену, по которой вы сможете продать Облигации. Ликвидность и будущие цены сделок с Облигациями будут зависеть от многих факторов, в том числе, среди прочего, от преобладающих процентных ставок, результатов операций и рынков аналогичных ценных бумаг. Первоначальные покупатели Облигаций сообщили Эмитенту о том, что они намерены создать рынок Облигаций после завершения данного Предложения. Но они не обязаны этого делать. Действия по созданию рынка ценных бумаг, которые были начаты, могут быть в любой момент времени прекращены. Кроме того, изменения на общем рынке высокодоходных ценных бумаг и изменения в нашей финансовой деятельности на рынках, на которых мы работаем, могут сказаться негативно на ликвидности любого вторичного рынка Облигаций, который все же развивается, и на тех или иных рыночных ценовых квотах на Облигации. В результате, мы не можем гарантировать вам, что для Облигаций действительно появится активный вторичный рынок.

Исторически сложилось так, что рынки долговых обязательств неинвестиционного уровня, таких как Облигации, подвергались потрясениям, которые приводили к существенным колебаниям цен на такие долговые обязательства. Любой рынок Облигаций может подвергнуться аналогичным потрясениям. Любые потрясения могут повлиять на ликвидность и цену сделки с Облигациями, независимо от наших финансовых показателей и перспектив, и оказать негативное воздействие на держателей Облигаций.

Передача Облигаций связана с определенными ограничениями.

Эмитент не принимал на себя обязательства и не планирует регистрировать Облигации по Закону о ценных бумагах или законодательству того или иного штата США о ценных бумагах. Вы не вправе предлагать или продавать Облигации, кроме как в соответствии с освобождением от регистрационных требований, установленных Законом о ценных бумагах или применимыми законами штатов о ценных бумагах, или же в рамках сделки, не подпадающей под действие таких регистрационных требований. Эмитент не обязывался зарегистрировать Облигации или осуществлять те или иные предложения об обмене Облигаций в будущем. Кроме того, Эмитент не регистрировал Облигации по законодательству о ценных бумагах какой-либо страны. Вы должны прочитать соответствующее обсуждение под заголовком "*К сведению потенциальных инвесторов*" и "*Ограничения в отношении передачи*" для получения дополнительной информации об этих ограничениях в отношении передачи. Вашей обязанностью является обеспечение того, чтобы любые ваши предложения и продажи Облигаций в пределах Соединенных Штатов Америки и других стран соответствовали любым применимым законам о ценных бумагах.

Первоначально Облигации будут храниться в бездокументарной форме, и, следовательно, вы должны полагаться на правила соответствующей клиринговой системы для осуществления каких-либо прав или использования каких-либо средств правовой защиты.

До тех пор пока не будут выпущены индивидуальные Облигации в обмен на бездокументарные права на Облигации, владельцы бездокументарных прав не будут считаться держателями Облигаций. Вместо этого, единственным держателем Облигаций будет считаться компания Cede & Co, назначенная DTC.

Бездокументарные права на Облигации регламентируются процедурами DTC, и участники DTC и владельцы таких прав не будут иметь прямого права непосредственно отвечать на запросы о предоставлении согласия, отказов от прав или запросы о совершении иных действий со стороны держателей Облигаций.

До тех пор пока не будут выпущены Облигации в индивидуальной зарегистрированной форме, или индивидуальные именные Облигации, в обмен на бездокументарные права, владельцы бездокументарных прав не будут считаться собственниками или держателями Облигаций. DTC (или назначенное ею лицо) будет являться единственным держателем глобальных Облигаций, представляющих Облигации. После осуществления платежа DTC Эмитент не будет нести ответственности или обязательства по уплате процентов, основной суммы долга или иных сумм соответствующим владельцам бездокументарных прав. Соответственно, если вы владеете бездокументарными правами, вы должны полагаться на процедуры DTC, а если вы не являетесь участником системы DTC, то на процедуры участника, через которого вы владеете своим правом, для осуществления каких-либо прав и обязанностей владельца согласно Соглашению о выпуске облигационного займа. См. раздел "*Бездокументарный учет, передача и форма*".

В отличие от самих держателей Облигаций, владельцы бездокументарных прав не будут иметь прямого права непосредственно отвечать на наши запросы о предоставлении согласия, отказов от прав или запросы о совершении иных действий со стороны держателей Облигаций. Вместо этого, если вы владеете бездокументарным правом, вам будет разрешено действовать только в том случае, если вы получили соответствующие полномочия на совершение таких действий от DTC. Нет никаких гарантий, что процедуры, по которым осуществляется предоставление таких полномочий, будут достаточными для того, чтобы вы могли своевременно проголосовать по каким-либо запрашиваемым действиям.

Аналогичным образом, при наступлении какого-либо случая неисполнения обязательств по Соглашению о выпуске облигационного займа, до тех пор, пока не будут выпущены индивидуальные именные Облигации в отношении всех бездокументарных прав, если вы владеете бездокументарными правами, вам будет запрещено действовать через DTC. Эмитент не может вас заверить в том, что процедуры, осуществляемые в рамках DTC, будут достаточны для обеспечения своевременного осуществления прав по Облигациям. См. раздел "*Бездокументарный учет, передача и форма*".

При инвестировании в Облигации вы можете столкнуться с рисками, связанными с колебаниями валютных курсов.

Облигации номинированы и выплачиваются в долларах. Если вы оцениваете доходность инвестиций в другой валюте, то инвестирование средств в Облигации влечет за собой риски, связанные с колебаниями валютных курсов по причине, среди других факторов, возможных значительных изменений в стоимости доллара по отношению к вашей базовой валюте. Такие колебания валютных курсов могут возникнуть в результате воздействия экономических, политических и других факторов, над которыми мы не имеем никакого контроля. Снижение курса доллара по отношению к вашей базовой валюте может вызвать уменьшение вашей эффективной доходности от Облигаций ниже заявленной ставки купона, и может привести к возникновению у вас убытка при переводе прибыли по Облигациям в вашу базовую валюту. Для вас могут возникнуть такие некоторые налоговые последствия в результате получения прибыли или убытка от курсовой разницы при инвестировании в Облигации.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ

Эмитент ожидает получить в результате Предложения поступления в размере 400 млн. долл. США. Эмитент намеревается предоставить средства, вырученные от настоящего Предложения в ссуду ТОО «Жаикмунай». Они будут использованы на расходы, связанные с Предложением, в сумме приблизительно 10 млн. долл. США, и общие корпоративные расходы связи с соглашением о разделе продукции Чинаревского месторождения, включая рефинансирование остальных 92 505 000 долл. США Облигаций 2015 года.

ЭМИТЕНТ

Учреждение и статус

Эмитент является финансовой компанией, зарегистрированной 15 января 2014 года в качестве частной компании с ограниченной ответственностью, учрежденной в соответствии с законодательством Нидерландов. Эмитент зарегистрирован в Торговом реестре Торговой палаты под номером 59737425. Устав Эмитента доступен для ознакомления по адресу зарегистрированного офиса Эмитента: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, Нидерланды (тел.: +31 20 737 2288).

До реализации данного Предложения Эмитент не имел существенных активов, обязательств, невыплаченного заемного капитала или каких-либо условных обязательств. После завершения данного Предложения единственным значительным активом Эмитента будет Заем вырученных средств. Существенными обязательствами Эмитента будут Облигации и его гарантия Существующих облигаций. Эмитент не имеет дочерних предприятий. Способность Эмитента обслуживать свою задолженность, в том числе Облигации, полностью зависит от поступления денежных средств от ТОО "Жайкмунай" в соответствии с условиями Займа вырученных средств либо на ином основании. См. *«Факторы риска — Риски, относящиеся к Облигациям и Гарантиям — Эмитент является вновь учрежденной компанией, не занимающейся собственной приносящей доход деятельностью».*

Цели

Руководство Эмитентом будут осуществлять его директора в соответствии с этими статьями и положениями законов Нидерландов.

Устав Эмитента предусматривает то, что целями деятельности Эмитента является:

- финансирование компаний группы и для таких целей привлечение заемного капитала путем выпуска облигаций, получения банковского финансирования или любым иным способом;
- предоставление гарантий, обеспечения, гарантирование исполнения обязательств или принятие на себя обязательств иным образом, будь то на условиях солидарной ответственности или на иных условиях, в отношении обязательств компаний группы и третьих сторон; и
- совершение любых иных действий, которые связаны или могут быть необходимы для достижения указанных целей.

Акционерный капитал

Выпущенный акционерный капитал Эмитента составляет 2 726 000 долл. США в обыкновенных именных акциях стоимостью 1 доллар США каждая. Акционерный капитал полностью выплачен. Единственным акционером Эмитента является Zhaikmunai Netherlands B.V.

Директора

В Эмитенте сформирован совет директоров, состоящий в настоящее время из следующих двух директоров (адрес места работы которых располагается по вышеуказанному адресу зарегистрированного офиса Эмитента):

- Ян-Ру Мюллер был назначен управляющим директором Эмитента 15 января 2014 года. Его служебный адрес: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, The Netherlands.
- Томас Хартнетт был назначен управляющим директором Эмитента 15 января 2014 года. Его служебный адрес: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, The Netherlands.

За исключением случаев, указанных в разделе *“Связанные стороны и сделки со связанными сторонами — Соглашение о взаимоотношениях с Thyler, Генеральным партнером и Claremont”*, *“Связанные стороны и сделки со связанными сторонами —Соглашения об оказании услуг”* и *“Связанные стороны и сделки со связанными сторонами —Прочее”*, ни один из директоров Эмитента не имеет или имел какой-либо заинтересованности в любой сделке, относящейся к Эмитенту, которая является или являлась необычной по своему характеру или условиям или которая является или являлась существенной для коммерческой деятельности Эмитента, и на которую повлияла Nostrum Oil & Gas LP или любая из ее дочерних компаний в течение текущего или предыдущего финансового года или в течение любого более раннего финансового года и которая в каком-либо отношении остается неисполненной.

За исключением указанных выше случаев, ни один Директор не имеет потенциальных конфликтов интересов между обязанностями перед Эмитентом и его личными интересами или другими обязанностями.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В нижеприведенной таблице представлены сведения о консолидированной денежной наличности и денежных эквивалентах и капитализации Группы по состоянию на 30 сентября 2013 года. Консолидированная финансовая информация за прошедшие периоды получена из непроверенной аудиторами промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности по состоянию на (и за девять месяцев, завершившихся) 30 сентября 2013 года, которая была подготовлена в соответствии с МСФО и приведена в данном Меморандуме о предложении.

Данную таблицу следует рассматривать вместе с разделами "Использование поступлений", "Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности", "Описание прочей задолженности и некоторых финансовых соглашений" и с информацией, приведенной в непроверенной аудиторами промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на (и за девять месяцев, завершившихся) 30 сентября 2013 года, проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности по состоянию на (и за годы, завершившиеся) 31 декабря 2012, 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года, и, в каждом случае, вместе с информацией, содержащейся в сопроводительных примечаниях, приведенных в тех или иных разделах настоящего Меморандума о предложении.

	По состоянию на 30 сентября 2013 г.		
	Данные за прошедшие периоды	Корректировка	С учетом корректировки
	<i>(тысячи долларов США)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты.....	159,316	288,267	447,583
Существующая задолженность:			
Облигации 2015 года ⁽¹⁾	92,505	(92,505)	—
Облигации 2019 года ⁽²⁾	560,000	—	560,000
Текущая часть долгосрочной задолженности.....	19,462	(4,371)	15,091
Капитализированные расходы по сделке.....	(32,928)	1,500	(31,428)
Задолженность, которая возникает в связи с Предложением:			
Облигации, предлагаемые на основании настоящего Меморандума о предложении ⁽³⁾	—	400,000	400,000
Капитализированные расходы по сделке.....	—	(10,000)	(10,000)
Общая задолженность.....	639,039	294,624	933,663
Собственный капитал и капитальные резервы товарищества....	780,832	(6,357)	774,475
Капитализация.....	1,419,871	288,267	1,708,138

(1) Облигации 2015 года приносят доход по ставке 10,50% годовых, их срок погашения - 19 октября 2015 года.

(2) Облигации 2019 года приносят доход по ставке 7,125% годовых, их срок погашения - 13 ноября 2019 года.

Эмитент ожидает получить в результате Предложения поступления в размере 400 млн. долл. США. Эмитент намеревается предоставить средства, вырученные от настоящего Предложения в ссуду ТОО «Жайкмунай». Они будут использованы на расходы, связанные с Предложением, в сумме приблизительно 10 млн. долл. США, и общие корпоративные расходы в связи с соглашением о разделе продукции Чинаревского месторождения, включая рефинансирование остальных 92 505 000 долл. США Облигаций 2015 года.

С 30 сентября 2013 года и до даты настоящего Меморандума о предложении Группа купила приблизительно 619 027 ГДР компании Nostrum Oil & Gas LP на сумму 7 256 821,16 долл. США. Кроме этого фактора существенных изменений в капитализации Группы с 30 сентября 2013 года не было.

ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОШЕДШИЕ ПЕРИОДЫ

Потенциальным инвесторам следует ознакомиться со следующей выборочной консолидированной финансовой информацией вместе с информацией, приведенной в разделах "Использование поступлений", "Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности", "Описание значительной задолженности", и информацией, содержащейся в проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности и сопроводительных примечаниях, приведенных в тех или иных разделах настоящего Меморандума о предложении.

Консолидированный отчет о доходах

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(тысячи долларов США)</i>				
Доход					
Доход от экспортных продаж	565,408	442,924	630,412	284,548	172,102
Доход от продаж на внутреннем рынке	91,782	80,324	106,653	16,289	6,057
Всего	657,190	523,248	737,065	300,837	178,159
Стоимость реализации.....			(238,224	(70,805	(53,860
	(206,544)	(155,114))))
Валовая прибыль	450,646	368,134	498,841	230,032	124,299
Общие и административные расходы ⁽¹⁾			(65,209	(39,462	(28,066
	(48,644)	(54,221))))
Расходы на реализацию и транспортировку....			(103,604	(35,395	(17,014
	(87,631)	(72,265))))
Убыток от производных финансовых инструментов.....	—	—	—	—	(470
)
Расходы на финансирование ⁽¹⁾			(46,458	(1,660	(20,495
	(32,739)	(25,185))))
(Убытки) / прибыль от курсовой разницы, чистые	(436)	641	776	(389	46
)	
Доход от процентов	731	458	698	336	239
Прочие расходы			(6,612	(7,855	(1,054
	(17,794)	(3,224))))
Прочие (расходы) / прибыль	2,955	3,027	3,940	3,365	3,288
Прибыль до налога на прибыль	267,088	217,365	282,372	148,972	60,773
Расходы по налогу на прибыль.....			(120,363	(67,348	(37,873
	(105,322)	(80,128))))
Прибыль за период	161,766	137,237	162,009	81,624	22,900
Всего совокупная прибыль за период	161,766	137,237	162,009	81,624	22,900

(1) Представленные здесь числовые данные не соответствуют финансовой отчетности за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года и отражают изменение классификации, выполненную для приведения в соответствие с финансовой отчетностью за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года, посредством которой подоходный налог на проценты по межфирменным займам переклассифицирован из расходов на финансирование в общие и административные расходы.

Консолидированный балансовый отчет

	По состоянию на 30	По состоянию на 31 декабря		
	сентября	2012	2011	2010
	2013	<i>(тысячи долларов США)</i>		
АКТИВЫ				
Разведочные и оценочные активы.....	17,859	—	—	—
Основные средства.....	1,300,523	1,222,665	1,120,453	955,911
Ограниченная к использованию наличность.....	4,181	3,652	3,076	2,743
Авансовые платежи по долгосрочным активам.....	9,031	25,278	3,368	6,479
Долгосрочные инвестиции.....	30,000	—	—	—
Внеоборотные активы	1,361,594	1,251,595	1,126,897	965,133
ТМЗ.....	21,853	24,964	14,518	5,639
Задолженность поставщиков и подрядчиков.....	123,855	54,004	12,640	1,635
Предоплаты и прочие текущие активы.....	29,558	24,369	23,279	16,759
Предоплата по налогу на прибыль.....	—	—	3,453	3,200
Краткосрочные инвестиции.....	31,500	50,000	—	—
Ограниченная к использованию наличность.....	—	—	—	1,000
Денежные средства и их эквиваленты.....	159,316	197,730	125,393	144,201
Текущие активы	366,082	351,067	179,283	172,434
Итого активы.....	1,727,676	1,602,662	1,306,180	1,137,567
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Уставной капитал.....	357,337	371,147	368,203	366,942
Дополнительный оплаченный капитал.....	7,046	6,095	1,677	—
Неопределенная прибыль и резервы.....	416,449	317,862	215,351	133,727
Капитал и резервы товарищества	780,832	695,104	585,231	500,669
Долгосрочные займы.....	619,577	615,742	438,082	434,931
Обязательства по ликвидации и восстановлению площадок.....	12,687	11,064	8,713	4,543
Доля Правительства Казахстана.....	6,021	6,122	6,211	6,290
Отсроченные налоговые обязательства.....	148,228	148,932	146,674	100,823
Долгосрочные обязательства⁽¹⁾	786,513	781,860	599,680	546,587
Текущая часть долгосрочных займов.....	19,462	7,152	9,450	9,450
Расчеты с поставщиками и подрядчиками.....	57,702	58,390	81,914	49,213
План опциона на акции для сотрудников.....	14,290	9,788	11,734	10,104
Авансы полученные.....	1,619	60	3,154	11,693
Налог к уплате.....	21,913	11,762	—	372
Текущей части задолженности перед Правительством Казахстана.....	1,031	1,031	1,031	1,031
Прочие текущие обязательства.....	44,314	37,515	13,986	8,448
Текущие обязательства⁽¹⁾	160,331	125,698	121,269	90,311
Итого собственный капитал и обязательства	1,727,676	1,602,662	1,306,180	1,137,567

(1) Представленные здесь числовые данные не соответствуют финансовой отчетности за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года и за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года в связи со сменой класса обязательств по плану опциона на акции для сотрудников с долгосрочных обязательств на текущие обязательства.

Консолидированные данные из отчета о движении денежных средств

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
	(тысячи долларов США)				
Движение денеж. средств (чистая сумма) от операц. деят-сти	230,446	237,689	291,825	132,223	98,955
Чистые денежные средства, исп. в инвестиционной деятельности.....	(167,375) ⁽¹⁾	(153,452)	(269,674) ⁽²⁾	(103,681)	(132,189)
Движение денеж. средств от/(исп. в) финан. деятельности.....	(101,485)	(23,641)	50,390	(47,350)	39,710

- (1) Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, включают в себя банковские депозиты на 30 миллионов долл. США, которые не включены в денежные средства и их эквиваленты по окончании девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года в связи с долгосрочным характером депозитов.
- (2) Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, включают в себя банковские депозиты на 50 миллионов долл. США, которые не включены в денежные средства и их эквиваленты на конец 2012 года в связи с долгосрочным характером депозитов.

Финансовые показатели

	12-месячный период, завершившийся 30 сентября		За год, завершившийся 30 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
Общая задолженность (тысячи долларов США)	639,039	459,058	622,894	447,532	444,381
Чистая задолженность (тысячи долларов США)	414,042	269,542	371,512	319,063	296,437
EBITDA ⁽²⁾ (тысячи долларов США)	528,132	404,979	456,546	187,877	97,993
Общая задолженность/EBITDA	1.2x	1.1x	x	x	4.5x
Чистая задолженность /EBITDA	0.8x	0.7x	x	x	3.0x
Скорректированные расходы по процентам ⁽³⁾ (тысячи долларов США).....	74,873	47,478	70,749	51,590	70,826
EBITDA/ Скорректированные расходы по процентам	7.1x	8.5x	x	x	1.4x⁽⁵⁾
Доход (тысячи долларов США).....	871,007	634,485	737,065	300,837	178,159
Доход/Чистая задолженность	2.1x	2.4x	x	x	0.6x
Общая задолженность/Собственный капитал⁽⁴⁾	0.8x	0.7x	x	x	0.9x

- (1) Чистая задолженность состоит из чистой задолженности за вычетом денежной наличности и денежных эквивалентов, средств, ограниченных к использованию и краткосрочных и долгосрочных инвестиций.
- (2) См. “—Прочие финансовые и операционные показатели”.
- (3) Скорректированные расходы по процентам – это расходы по займам в соответствии с отчётом о прибылях и убытках, а также капитализированный процентный расход по займам.
- (4) Собственный капитал – это капитал товарищества и капитальные резервы.
- (5) Скорректированные расходы по процентам, на которые повлияло рефинансирование путём выпуска Существующих облигаций.

Прочие финансовые и операционные показатели

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
ЕВИТ ⁽¹⁾⁽²⁾ (тысячи долларов США).....	319,804	265,562	353,914	168,034	82,298
ЕВИТДА ⁽¹⁾⁽³⁾ (тысячи долларов США).....	411,994	340,408	456,546	187,877	97,993
Средняя добыча (бнэ/сут).....	45,414	36,859	36,940	13,158	7,752
Средняя реальная цена при продаже сырой нефти (долл. США/барр.).....	106.73	102.98	107.4	106.87	80.15

- (1) Как представлено в настоящем Меморандуме о предложении, «ЕВИТДА» означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, расходов на план опциона на акции для сотрудников, износа и амортизации, дохода в виде процента, расходов на финансирование, прочих расходов или доходов, капитализации чистых средств от пробной эксплуатации Установки для подготовки газа, а "ЕВИТ" означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, плана опциона на акции для сотрудников, расходов на ремонт автодорог, дохода в виде процентов и прочих расходов или доходов. ЕВИТДА и ЕВИТ являются дополнительными критериями оценки деятельности и ликвидности Группы, которые не требуются или не представляются в соответствии с МСФО. Кроме того, ЕВИТДА и ЕВИТ не следует рассматривать в качестве альтернатив показателей чистой прибыли, прибыли до налога на прибыль или денежной наличности от операционной деятельности как показателя прибыльности или ликвидности Группы или как меры имеющихся у Группы денежных средств для инвестирования в расширение своего бизнеса.

Хотя Nostrum Oil & Gas LP в настоящее время не использует ЕВИТДА в качестве внутреннего критерия для оценки, Nostrum Oil & Gas LP представляет ЕВИТДА в данном Меморандуме о предложении, поскольку Nostrum Oil & Gas LP полагает, что указанный показатель часто используется специалистами по ценным бумагам, инвесторами и другими заинтересованными сторонами в оценке аналогичных эмитентов, большинство из которых представляют сведения о ЕВИТДА при предоставлении отчетов о результатах своей деятельности. Nostrum Oil & Gas LP представляет ЕВИТ, поскольку Nostrum Oil & Gas LP считает, что указанный показатель является полезным критерием при оценке способности Nostrum Oil & Gas LP генерировать денежные средства и оценке результатов его деятельности в связи с расходами, которые оно несет по амортизации. Тем не менее, ЕВИТДА и ЕВИТ как аналитические инструменты имеют ограничения, и они не должны рассматриваться в отрыве от или вместо анализа результатов деятельности Nostrum Oil & Gas LP. В качестве критерия производительности, ЕВИТДА и ЕВИТ имеют некоторые ограничения по следующим причинам:

- они не отражают денежные расходы Группы или будущие потребности в капитальных расходах или договорных обязательствах;
- они не отражают изменения в потребностях оборотного капитала Группы или потребности в денежных средствах;
- они не отражают прирост или убытки по производным финансовым инструментам или по валютным контрактам;
- они не отражают значительных расходов на уплату процентов по задолженности Группы или потребностей в денежной наличности, необходимой для обслуживания процентных платежей или выплат в погашение основной суммы долга по задолженности Группы;
- они не отражают разницы в налогах на прибыль, которые могут быть значительными даже для компаний, работающих в том же секторе или в той же стране;
- в случае ЕВИТДА, хотя износ и амортизация являются безденежными статьями, амортизируемые активы часто приходится заменять в будущем, и ЕВИТДА не отражает потребности в денежной наличности для осуществления таких замен; и
- другие компании в нашей отрасли могут рассчитывать эти критерии иным образом, нежели так, как это делаем мы, что ограничивает их полезность как сравнительных критериев.

- (2) Следующая таблица дает сопоставление ЕВИТ с прибылью до налога на прибыль за указанные периоды:

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
Прибыль до налога на прибыль	267,088	217,365	282,372	148,972	60,773
Прибавить:					
Капитализированные чистые средства от пробной эксплуатации УПГ	—	—	—	9,314	—
Расходы на ремонт автодорог	—	21,416	21,416	—	—
Затраты на финансирование	32,739	25,185	46,458	1,660	20,495
Потери по курсовой разнице/(прибыль)	436	(641)	(776)	389	(46)
Убыток от производных финансовых инструментов	—	—	—	—	470
План опциона на акции для сотрудников	5,433	2,498	2,470	3,545	3,079
Доход от процентов	(731)	(458)	(698)	(336)	(239)
Прочие расходы /(прибыль)	14,839	197	2,672	4,490	(2,234)
ЕВИТ	319,804	265,562	353,914	168,034	82,298

(3) Следующая таблица дает сопоставление ЕВИТ с прибылью до налога на прибыль за указанные периоды:

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
Прибыль до налога на прибыль	267,088	217,365	282,372	148,972	60,773
Прибавить:					
Капитализированные чистые средства от пробной эксплуатации УПГ	—	—	—	9,314	—
Расходы на ремонт автодорог	—	21,416	21,416	—	—
Затраты на финансирование	32,739	25,185	46,458	1,660	20,495
Потери по курсовой разнице/(прибыль)	436	(641)	(776)	389	(46)
Убыток от производных финансовых инструментов	—	—	—	—	470
План опциона на акции для сотрудников	5,433	2,498	2,470	3,545	3,079
Износ	92,190	74,846	102,632	19,843	15,695
Доход от процентов	(731)	(458)	(698)	(336)	(239)
Прочие расходы /(прибыль)	14,839	197	2,672	4,490	(2,234)
ЕВИТДА	411,994	340,408	456,546	187,877	97,993

Прочие финансовые и операционные показатели (для ТОО «Жаикмунай»)

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
Прибыль до налога на прибыль	275,031	208,782	267,938	133,123	53,109
Капитализированные чистые средства от пробной эксплуатации УПГ	—	—	—	9,314	—
Затраты на финансирование	49,450	50,534	81,566	38,139	38,256
Потери по курсовой разнице/(прибыль)	255	(490)	(899)	272	672
Убыток от производных финансовых инструментов	—	—	—	—	470
Износ и амортизация	92,091	74,835	102,622	19,830	15,695
Доход от процентов	(640)	(164)	(337)	(256)	(237)

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		За год, завершившийся 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
	<i>(тысячи долларов США)</i>				
Прочие расходы /(прибыль).....	14,710	184	2,637	4,483	(466)
ЕВИТДА ⁽¹⁾	430,897	333,681	453,527	204,905	107,499
Отношение ЕВИТДА ТОО (как % Группы) ⁽²⁾	104.6	98.0	99.3	109.1	109.7
Итого активы	1,699,171	1,387,382	1,569,924	1,231,883	1,085,056
Итого активы (как % Группы)	98.4	94.3	98.0	94.3	95.4
Чистые активы ⁽³⁾	533,062	354,503	373,498	225,849	165,094
Чистые активы ⁽³⁾ (как % Группы).....	68.3	53.0	53.7	38.6	33.0

(1) Как представлено в настоящем Меморандуме о предложении, «ЕВИТДА» означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, расходов на план опциона на акции для сотрудников, износа и амортизации, дохода в виде процента, расходов на финансирование, прочих расходов или доходов, капитализации чистых средств от пробной эксплуатации Установки для подготовки газа, а "ЕВИТ" означает прибыль до вычета подоходного налога, убытка или доходов от курсовой разницы, потерь и нереализованных доходов по производным финансовым инструментам, плана опциона на акции для сотрудников, расходов на ремонт автодорог, дохода в виде процентов и прочих расходов или доходов. ЕВИТДА и ЕВИТ являются дополнительными критериями оценки деятельности и ликвидности Группы, которые не требуются или не представляются в соответствии с МСФО. Кроме того, ЕВИТДА и ЕВИТ не следует рассматривать в качестве альтернатив показателей чистой прибыли, прибыли до налога на прибыль или денежной наличности от операционной деятельности как показателя прибыльности или ликвидности Группы или как меры имеющихся у Группы денежных средств для инвестирования в расширение своего бизнеса.

Хотя Группа в настоящее время не использует ЕВИТДА в качестве внутреннего критерия для оценки, она представляет ЕВИТДА в данном Меморандуме о предложении, поскольку Группа полагает, что указанный показатель часто используется специалистами по ценным бумагам, инвесторами и другими заинтересованными сторонами в оценке аналогичных эмитентов, большинство из которых представляют сведения о ЕВИТДА при предоставлении отчетов о результатах своей деятельности. Группа представляет ЕВИТ, поскольку она считает, что указанный показатель является полезным критерием при оценке способности Группы генерировать денежные средства и оценке результатов его деятельности в плане расходов, которые оно несет по амортизации. Тем не менее, ЕВИТДА и ЕВИТ как аналитические инструменты имеют ограничения, и они не должны рассматриваться в отрыве от или вместо анализа результатов деятельности Группы. В качестве критерия производительности, ЕВИТДА и ЕВИТ имеют некоторые ограничения по следующим причинам:

- они не отражают денежные расходы Группы или будущие потребности в капитальных расходах или договорных обязательствах;
- они не отражают изменения в потребностях оборотного капитала Группы или потребности в денежных средствах;
- они не отражают прирост или убытки по производным финансовым инструментам или по валютным контрактам;
- они не отражают значительных расходов на уплату процентов по задолженности Группы или потребностей в денежной наличности, необходимой для обслуживания процентных платежей или выплат в погашение основной суммы долга по задолженности Группы;
- они не отражают разницы в налогах на прибыль, которые могут быть значительными даже для компаний, работающих в том же секторе или в той же стране;
- в случае ЕВИТДА, хотя износ и амортизация являются безденежными статьями, амортизируемые активы часто приходится заменять в будущем, и ЕВИТДА не отражает потребности в денежной наличности для осуществления таких замен; и
- другие компании в нашей отрасли могут рассчитывать эти критерии иным образом, нежели так, как это делаем мы, что ограничивает их полезность как сравнительных критериев.

- (2) В нём представлен EBITDA TOO «Жаикмунай» в сравнении с EBITDA Группы. EBITDA TOO «Жаикмунай» выше, чем EBITDA Группы, так как он не включает определённые расходы, которые несёт материнская компания Группы, Nostrum Oil & Gas LP.
- (3) Как представлено в настоящем Меморандуме о предложении, чистые активы рассчитываются как итого активы минус сумма обязательств.

ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Нижеследующее обсуждение и анализ следует рассматривать вместе с непроверенной аудиторами промежуточной консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на (и за шесть месяцев, завершившихся) 30 сентября 2013 года и 2012 года, проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на (и за годы, завершившиеся) 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года, включая сопроводительные примечания, приведенные в тех или иных разделах настоящего Меморандума о предложении. Проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность и сопроводительные примечания и непроверенная аудиторами промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность и сопроводительные примечания подготовлены в соответствии МСФО, принятыми Европейским Союзом.

Некоторые сведения, содержащиеся в последующем обсуждении и анализе и в других разделах настоящего Меморандума о предложении, включают в себя прогнозные заявления, которые связаны с некоторыми рисками и неопределенностью. См. разделы "Прогнозные заявления" и "Факторы риска", где обсуждаются важные факторы, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от результатов, описываемых в прогнозных заявлениях в настоящем Меморандуме о предложении.

Обзорная часть

Nostrum является косвенной холдинговой компанией ТОО «Жаикмунай», независимого нефтегазового предприятия, которое в настоящее время занимается разведкой и добычей продуктов нефте- и газопереработки на северо-западе Казахстана. Основным месторождением и Лицензионным участком Nostrum является Чинаревское месторождение, расположенное в северной части богатого нефтью Прикаспийского бассейна. Кроме того, в мае 2013 года Группа завершила приобретение трех разрабатываемых месторождений, Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского, расположенных в Прикаспийском бассейне, к северо-западу от г. Уральска, приблизительно в 60-120 километрах от Чинаревского месторождения.

До 2011 года все доходы Nostrum возникали за счёт продажи сырой нефти. Однако начиная с конца 2011 года, когда установка подготовки газа была выведена на полную мощность, Группа начала производить и продавать стабилизированный конденсат, сухой газ и СУГ в дополнение к сырой нефти. Установка подготовки газа позволила Жаикмунаю увеличить суточное производство продуктов переработки нефти и газа со среднесуточного объёма производства приблизительно 9700 бнэ/сут (в основном сырая нефть) в первой половине 2011 года до среднесуточного объёма производства 46 370 бнэ/сут (включая сырую нефть, стабилизированный конденсат, сухой газ и СУГ) за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 45 414 бнэ/сут за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года.

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Группы: (i) цены, полученные компанией Nostrum за ее продукты, (ii) объем продукции Nostrum за данный период, (iii) затраты, которые несет Nostrum при производстве и транспортировке своих продуктов, (iv) затраты на финансирование, понесенные Группой при ее заимствованиях и (v) суммы, выплачиваемые в соответствии с СРП (см. «— Основные факторы, влияющие на результаты деятельности»).

В нижеприведенной таблице представлены сведения о доходах Группы от продажи ее продуктов переработки нефти и газа, стоимости реализации, валовой прибыли, прибыли до уплаты налога на прибыль и чистой прибыли/убытке за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 и 2012 года:

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября	
	2013	2012
	<i>(непровер.)</i>	
	<i>(тысячи долларов США)</i>	
Доход	657,190	523,248
Стоимость реализации.....	(206,544)	(155,114)
Валовая прибыль	450,646	368,134
Прибыль до налога на прибыль.....	267,088	217,365
Чистая прибыль/(убытки)	161,766	137,237

В нижеприведенной таблице представлены сведения о доходах Группы от продажи ее продуктов переработки нефти и газа, стоимости реализации, валовой прибыли, прибыли до уплаты налога на прибыль и чистой прибыли/убытке за годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 и 2010 года:

	Год, завершив. 31 декабря		
	2012	2011	2010
	(тысячи долларов США)		
Доход	737,065	300,837	178,159
Стоимость реализации.....	(238,224)	(70,805)	(53,860)
Валовая прибыль	498,841	230,032	124,299
Прибыль до налога на прибыль.....	282,372	148,972	60,773
Чистая прибыль/(убытки)	162,009	81,624	22,900

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности

Основными факторами, влияющими на результаты деятельности Группы в течение рассматриваемого периода, являются следующие:

Цены

Цены на всю сырую нефть, конденсат и СУГ прямо или косвенно связаны с ценой сырой нефти марки "Брент", а цены на сухой газ Группы связаны с внутренними казахстанскими ценами на газ. В течение рассматриваемого периода цена сырой нефти марки Brent испытывала значительные колебания. По данным агентства Блумберг, спотовая цена на сырую нефть марки «Брент» достигла приблизительно 98,26 долл. США за баррель по состоянию на 31 декабря 2011 года, 103,74 долл. США за баррель по состоянию на 31 декабря 2012 и 110,53 долл. США за баррель по состоянию на 31 декабря 2013 года. Цены колебались между минимумом – приблизительно 105,60 долл. США за баррель и максимумом – приблизительно 108,27 за баррель в первом месяце 2014 года. Цена за баррель составляла приблизительно 105,12 долл. США по состоянию на 30 сентября 2013 года. Цена за баррель составляла приблизительно 109,03 долл. США по состоянию на 30 сентября 2013 года. См. «Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли—Любая нестабильность и снижение цен на сырьевые товары в будущем могут существенно и неблагоприятно повлиять на хозяйственную деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы».

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября		Год, завершив. 31 декабря		
	2013	2012	2012	2011	2010
Средняя цена сырой нефти марки «Брент» (долл. США за баррель).....	110.91	80.15	109.03	105.7	111.68

Группа осуществляет политику хеджирования от неблагоприятных изменений цен на нефть во время значительных немасштабируемых капитальных затрат. В зависимости от контрактов, которые заключило ТОО «Жайкмунай» с различными поставщиками для третьей установки подготовки газа и в связи с тем, что будут заключены дополнительные контракты в ближайшие месяцы, Nostrum внимательно следит за рынком хеджирования и может в ближайшем будущем заключить контракт на хеджирование с целью покрытия части или всех своих немасштабируемых капитальных расходов, связанных со строительством третьей установки подготовки газа. В 2010 и 2011 финансовых годах Группа использовала соглашения о хеджировании, завершая и вводя в эксплуатацию первую очередь установки подготовки газа. За финансовый год, завершившийся 31 декабря 2010 года, Группа понесла убыток от хеджирования в сумме 470 000 долл. США, приведший к финансовым обязательствам в объеме 372 000 долл. США по состоянию на конец года. По состоянию на 31 декабря 2011 года все контракты на хеджирование были расторгнуты, и с тех пор новые контракты не заключались. См. «— Информация о рыночных рисках — Риск, связанный с товарной ценой».

До 2010 года продукты Группы продавались и поставлялись из Уральска покупателям Nostrum на условиях отгрузки FCA («франко-перевозчик»). Однако чтобы избежать более высоких затрат на транспортировку и обеспечить прибыльность в ценообразовании Группы, в 2010 году компания Nostrum начала продавать свои продукты на условиях DAP («поставка в пункте») and FOB («франко-борт»). Это означает, что компания Nostrum несет основную часть транспортных расходов, связанных с отгрузкой. Однако это также обеспечивает Группе доступ к большему количеству покупателей, в результате чего конкуренция за ее продукцию повышается, и прибыльность выше.

Группа получает доход от продажи четырех основных продуктов: сырая нефть, конденсат, сухой газ и СУГ.

- *Сырая нефть*

В соответствии с СРП, Группа обязана поставлять 15% своей сырой нефти, добываемой из эксплуатационных скважин, на внутренний казахстанский рынок по ценам, регулируемым государством. Остальная часть сырой нефти Группы может свободно экспортироваться; в настоящее время Группа экспортирует всю эту оставшуюся сырую нефть на Украину и в Финляндию.

- *Конденсат*

Группа экспортирует 100% своего конденсата.

- *Сухой газ*

Группа продает 100% своего сухого газа, не используемого в производстве, на внутреннем рынке в Казахстане двум покупателям по ценам, которые приблизительно соответствуют ценам на газ внутреннего рынка и оплачиваются в тенге.

- *СУГ*

В настоящее время Группа продает приблизительно 10-15% производимого ею СУГ на внутреннем рынке в Казахстане, а остальная часть экспортируется в различных направлениях.

Добыча

На результаты деятельности Группы также непосредственно влияют объемы производства, потому что, за исключением части сухого газа, который используется при эксплуатации установки подготовки газа, Nostrum продает всю свою продукцию.

В таблице ниже указан объем производства Nostrum за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года.

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября	
	2013	2012
Общий объем произведенной продукции (бнэ)	11,881,506	10,062,507
Суммарная средняя добыча (бнэ/сут)	45,414	36,859
Средняя добыча сырой нефти и стабилизированного конденсата (бнэ/сут) ...	18,393	15,465
Средняя добыча СУГ (бнэ/сут).....	4,178	2,969
Средняя добыча сухого газа (бнэ/сут)	20,950	18,425
Рост добычи по сравнению с предыдущим периодом (бнэ/сут).....	8,555	24,533
Рост добычи по сравнению с предыдущим периодом (%).....	23.2	199.0

В таблице ниже указан объем производства Nostrum за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года.

	Год, завершив. 31 декабря		
	2012	2011	2010
Общий объем произведенной продукции (бнэ)	13,520,040	4,802,561	2,829,764
Средняя добыча (бнэ/сут)	36,940	13,158	7,752
Рост добычи по сравнению с предыдущим периодом (бнэ/сут).....	23,782	5,406	310
Рост добычи по сравнению с предыдущим периодом (%).....	180.7	69.7	4.2

Рост объемов производства компании Nostrum в 2011, 2012 годах и за первые девять месяцев 2013 года в основном определялся выпуском продукции на недавно введенной в эксплуатацию установке подготовки газа, в рост объемов производства в 2010 году в основном определялся растущим планом буровых работ.

Установка подготовки газа, которая внесла вклад в значительное увеличение объемов производства в 2012 году и первые девять месяцев 2013 года, работала на или почти на проектной мощности к концу 2012 года, после чего была выполнена остановка установки подготовки газа для технического обслуживания в октябре 2012 года. Кроме того, Группа планирует пробурить 11 новых скважин (пять разведочных и оценочных скважин и шесть новых

эксплуатационных и водонагнетательных скважин) для поддержания уровня добычи выше планового показателя 45 000 бнэ/сут. Также планируется разработка третьего блока подготовки газа для установки подготовки газа. Группа считает, что оба эти нововведения значительно увеличат уровень добычи в будущем. См. раздел «— *Ликвидность и капитальные ресурсы — Капитальные затраты*».

Стоимость реализации

Цены на нефть и газ Группы основаны на комбинации фиксированных и изменяющихся цен, и поэтому способность компании Nostrum регулировать затраты критически важна для обеспечения ее прибыльности. Стоимость реализации в компании Nostrum включает в себя различные расходы, включая амортизацию нефтегазовых активов, ремонт, техническое обслуживание и другие услуги, роялти, начисление заработной платы и налогов, материалы и поставки, комиссионные за услуги по менеджменту, другие транспортные услуги, долю правительства в прибыли, экологические сборы, расходы по КРС.

Расходы на износ и амортизацию в течение рассматриваемых периодов представляли собой - в процентах от общей стоимости реализации - 44,1% и 47,7% за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года, соответственно, и 42,6%, 27,5% и 28,2% за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года, соответственно. Эти расходы колеблются в зависимости от уровня доказанных и разрабатываемых запасов Nostrum, добываемого ею объема нефти и газа и чистой балансовой стоимости его нефтегазовых активов (разъяснение соответствующей учетной политики приведено ниже в разделе "— *Краткое изложение критически важных учетных политик*").

Ремонт, техническое обслуживание и другие услуги связаны с ремонтом и техническим обслуживанием инфраструктуры Группы, включая установку подготовки газа, но не включают в себя текущий ремонт и техническое обслуживание эксплуатационных и разведочных скважин. Эти расходы в течение рассматриваемых периодов представляли собой – в процентах от общей стоимости реализации - 19,4% и 21,6% за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 и 2012 года соответственно и 23,3%, 23,5% и 14,1% за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года, соответственно. Увеличение в 2011, 2012 годах и за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, в основном было вызвано увеличением объемов продукции, производимой на установке подготовки газа, которая была введена в эксплуатацию во второй половине 2011 года

Расходы на КРС относятся к текущему ремонту и обслуживанию эксплуатационных и разведочных скважин. Эти расходы в течение рассматриваемых периодов представляли собой – в процентах от общей стоимости реализации - 1,1% и 2,8% за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 и 2012 года соответственно и 3,2%, 5,6% и 10,9% за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года, соответственно.

Увеличение комиссионных за услуги по менеджменту и расходы на заработную плату произошло из-за увеличения количества персонала, работающего на условиях подряда или по найму на компанию Nostrum, а также в связи с увеличением заработной платы. Затраты на ремонт, техническое обслуживание, материалы и поставки в основном были связаны с работами на установке подготовки газа.

Затраты на финансирование

Затраты на финансирование за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года и за годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 и 2010 года, состояли из расходов по процентам и выплат и расходов в связи с Облигациями 2015 года, выпущенными компанией Zhaikmunai Finance B.V. в октябре 2010 года, и Облигациями 2019 года, выпущенными компанией Zhaikmunai International B.V. в ноябре 2012 года; расходов по процентам и комиссий за обязательство в связи с соглашением о предоставлении кредита под обеспечение с преимущественным правом требования, заключенное в декабре 2007 года («**Синдицированный кредит**»); амортизации дисконта по суммам, причитающимся Правительству Казахстана; и зачета со скидкой по обязательствам по ликвидации и восстановлению площадки.

Расходы на выплату процентов за девять месяцев, завершившихся 30 сентября и за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, состояли из процентов по Облигациям 2015 года и Облигациям 2019 года. Расходы на выплату процентов за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года и 2011 год, состояли исключительно из процентов по Облигациям 2015 года после предоплаты Синдицированного кредита 19 октября 2010 года. Расходы на выплату процентов в 2010 году состояли из процентов по Облигациям 2015 года и по Синдицированному кредиту Nostrum. Капитализированные затраты по займам (включая часть расходов по процентам, налог у источника дохода, выплачиваемый компанией Nostrum, и амортизация платежей по организации) составили 10,5 млн. долл. США и 13,7 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 и 2012 года соответственно, и 26,1 млн. долл. США в 2012 году, 51,6 млн. долл. США в 2011 году и 51,7 млн. долл. США в 2010 году. Некапитализированные

проценты (включая налог у источника дохода, уплачиваемый компанией Nostrum) составил 48,3 млн. долл. США в 2012 году, 3,1 млн. долл. США в 2011 году и 19,9 млн. долл. США в 2010 году.

Роялти, доля Правительства и налоги, уплачиваемые по СРП

Компания Nostrum работает и осуществляет добычу в соответствии с СРП. СРП оказывал в рассматриваемые периоды и будет продолжать оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на результаты деятельности Nostrum вследствие (i) благоприятного для Nostrum налогового режима по СРП (описано ниже), (ii) увеличения расходов по роялти, взимаемых в пользу государства, (iii) доли прибыльной нефти (profit oil) и доли газа, которые Nostrum отдает государству, и (iv) бонуса за извлечение полезных ископаемых, выплачиваемого Государству.

Согласно СРП казахстанский налоговый режим, который действовал в 1997 году, применяется к Группе в течение всего срока действия СРП и Лицензии (что касается НДС и социального налога, применяется режим, действовавший на 1 июля 2001 года). С 1 января 2009 года вступил в силу новый Налоговый кодекс, в соответствии с которым был введен новый налоговый режим и налоги, применимые к недропользователям (включая налог на добычу полезных ископаемых и исторические затраты). Вместе с тем, Налоговый кодекс не заменяет предыдущий налоговый режим, применимый к СРП, заключенным до 1 января 2009 года, который продолжает действовать в соответствии со статьями 308 и 308-1 Налогового кодекса. Несмотря на положение о стабилизации (предусматривающее общую и налоговую стабильность), предусмотренное СРП, в 2008 году и затем в 2010 году и снова в 2013 году компания Nostrum была обязана платить новые экспортные пошлины на сырую нефть, введенные Правительством Казахстана. Несмотря на усилия, предпринятые Nostrum с тем, чтобы показать, что новые экспортные пошлины к ней не применимы по условиям СРП, государственные органы не приняли это, и Nostrum обязали платить экспортную пошлину. В течение января 2009 года Правительство Казахстана пересмотрело и установило экспортные пошлины в размере ноль долл. США за тонну сырой нефти, но повторно ввело пошлину в размере 20 долл. США за тонну в августе 2010 года, которая была увеличена до 40 долл. США за тонну в январе 2011 года, а затем до 60 долл. США за тонну в апреле 2013 года.

Для целей налога на прибыль с 1 января 2007 года Группа рассматривает свою выручку от реализации нефти и газа из турнейского горизонта в качестве налогооблагаемого дохода, а свои расходы, связанные с турнейским горизонтом, - в качестве вычитаемых расходов, за исключением тех расходов, которые не подлежат вычету в соответствии с налоговым законодательством Казахстана. Активы, относящиеся к турнейской залежи, которые были приобретены на этапе разведки, амортизируются в целях налогообложения по максимальной ставке 25,0% годовых. Активы, относящиеся к турнейской залежи, которые были приобретены после начала этапа добычи, амортизируются по нормам амортизации в соответствии с казахстанским налоговым режимом 1997 года, который составляет от 5% до 25%, в зависимости от характера актива. Согласно СРП период этапа разведки на оставшейся части Чинаревского месторождения закончился в мае 2011 года, и была подана заявка на продление. Активы, относящиеся к другим горизонтам, будут амортизироваться в том же порядке, как описано выше для Турнейской залежи.

В рамках СРП компания Nostrum обязана выплачивать государству роялти в зависимости от объемов добытой нефти и газа, причем ставка роялти увеличивается с увеличением добываемых объемов углеводородов. Кроме того, компания Nostrum обязана отдавать часть своей ежемесячной добычи в пользу государства (или производить платеж вместо такой передачи). Эта поставляемая государству часть (или доля) также увеличивается с увеличением ежегодных объемов добычи. В соответствии с СРП Группа в настоящее время может эффективно вычитать из объемов, оговоренных в договоренности о разделе добычи нефти значительную часть добычи (известную как «компенсационная нефть» (cost oil)), которую иначе пришлось бы делить с Правительством Казахстана. Компенсационная нефть (или нефть для оплаты издержек) отражает вычитаемые капитальные и эксплуатационные расходы, понесенные Группой в связи с ее деятельностью. В течение рассматриваемых периодов роялти и доля Правительства составили - в процентах от общей стоимости реализации - 13,2% и 6,9%, соответственно, за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с 7,4% и 1,6%, соответственно, за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года, 14,4% и 3,3%, соответственно, за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, 12,3% и 2,6% соответственно, за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, и 16,5% и 3,1%, соответственно, за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Факторы, влияющие на сопоставимость

Установка подготовки газа

За прошедшие несколько лет Группа осуществила значительные инвестиции в строительство и разработку установки подготовки газа, которая проходила пробную эксплуатацию с мая 2011 года и была введена в эксплуатацию в ноябре 2011 года. Группа начала фиксировать доход и стоимость реализации от продажи продуктов, получаемых на

установке подготовки газа, в отчете о прибылях и убытках в ноябре 2011 года, когда установка подготовки газа была переведена из статьи «незавершенное строительство» в статью «рабочий актив». До ноября 2011 года доход и стоимость реализации продукции установки подготовки газа фиксировались по ходу строительства. См. Примечание 18 к проверенной аудитором консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2012 года. До завершения строительства установки подготовки газа доход Группе приносила только продажа сырой нефти. Начиная с ноября 2011 года Группа начала продавать конденсат, сухой газ и СУГ в дополнение к сырой нефти. Это существенно повлияло на результаты Группы в 2012 году, затруднив сравнение этого периода с более ранними периодами.

Краткое изложение критически важных учетных политик

Значительные учетные политики Группы более полно описаны в примечании к Финансовой отчетности.

Однако некоторые положения учетной политики Группы особенно важны для представления результатов деятельности Группы и требуют применения значимых решений руководством.

При применении такой политики руководство Группы по собственному усмотрению определяет те допущения, которые должны использоваться для выработки некоторых оценок, используемых при подготовке результатов деятельности Группы. Эти оценки основываются на предыдущем опыте Группы, условиях существующих договоров, информации из внешних источников и других факторах, в зависимости от обстоятельств.

Руководство Группы считает, что, помимо прочего, следующие принципы учетной политики, которые требуют от руководства принятия самостоятельных решений и проведения оценок, являются наиболее важными для понимания и оценки финансовых результатов Группы, отраженных в ее отчетности.

Оценки и допущения

Запасы нефти и газа

Запасы нефти и газа являются существенным фактором в расчетах Nostrum Oil & Gas LP касательно износа, истощения и амортизации ("ИИиА"). Компания Nostrum Oil & Gas LP оценивает свои запасы нефти и газа в соответствии с определениями и правилами раскрытия информации, изложенными в СУУР ОИИ. В оценке своих запасов по методике СУУР ОИИ компания Nostrum Oil & Gas LP использует долгосрочные плановые цены, которые также используются руководством для принятия инвестиционных решений по разработке месторождения. Использование цен долгосрочного планирования для оценки доказанных запасов устраняет влияние волатильности, присущей процессу оценки с использованием спотовых цен на конец года. Руководство считает, что предположения по долгосрочным плановым ценам более соответствуют долгосрочной природе бизнеса Группы и предлагают наилучшую базу для подсчета запасов нефти и газа. Все оценки запасов подразумевают некоторую степень неопределенности. Неопределенность зависит главным образом от объема надежных геологических и инженерных данных, имеющихся на момент оценки, и интерпретации этих данных.

Относительная степень неопределенности может возникнуть из-за отнесения запасов к одной из двух основных категорий, «доказанные» или «недоказанные». Доказанные запасы представляют собой запасы, которые с большей вероятностью можно извлечь из недр, нежели недоказанные запасы, и такие доказанные запасы могут быть далее классифицированы как «разрабатываемые» и «неразрабатываемые», для обозначения постепенно возрастающей неопределенности в отношении их извлечения. Оценки рассматриваются и пересматриваются ежегодно. Пересмотр происходит из-за оценки или переоценки уже имеющихся геологических, коллекторских или производственных данных, появления новых данных или изменений в ценовых допущениях. Оценка запасов также может пересматриваться в связи с усовершенствованием проектов по извлечению, изменением объемов добычи или изменением в стратегии развития. Доказанные разрабатываемые запасы используются для расчета ставки производительности для целей ИИиА.

Основные средства

Расходы на разведку

Расходы на геологическую и геофизическую разведку зачитываются против дохода, по мере их наступления. Затраты, напрямую связанные с разведочной скважиной капитализируются в основных средствах (незавершенное строительство), до тех пор, пока не будет закончено бурение скважины и не оценены результаты. Данные затраты включают вознаграждение работникам и используемые материалы и ГСМ, затраты на буровую установку и выплаты подрядчикам, и выплаты по обязательству о выбытии активов. Если УВ не обнаружены, расходы на разведку списываются как непродуктивная скважина. Если УВ обнаружены и, при условии проведения дальнейших

разведочных работ, которые могут включать бурение дальнейших скважин (разведочных или структурно-поисковых скважин разведочного типа), вероятно, могут быть вовлечены в промышленную разработку, затраты продолжают переноситься как актив. Все такие переносимые затраты подвергаются техническому, коммерческому и управленческому анализу, по меньшей мере, раз в год, чтобы подтвердить продолжающееся намерение разрабатывать или иным образом извлекать ценность из обнаружения. Если эта работа более не продолжается, затраты списываются.

Нефтегазовые активы

Расходы по строительству, монтажу или завершению сооружений инфраструктуры, таких как: установки подготовки, трубопроводы и бурение разведочных скважин капитализируются в рамках основных средств как нефтегазовые активы. Первоначальная стоимость актива составляется из его цены покупки или стоимости строительства, любых затрат, напрямую приписываемых к введению актива в эксплуатацию, и первоначальной оценки обязательств по выводу из эксплуатации, если они есть. Цена покупки или стоимость строительства является совокупной выплачиваемой суммой и справедливой стоимостью по любой другой оценке, данной для покупки актива. Основные средства учитываются по стоимости за вычетом накопленного износа.

Все капитализированные затраты на нефтегазовые активы амортизируются на основе метода начисления износа по выработке продукции на основании оцененных доказанных разрабатываемых запасов месторождения, за исключением того, что Группа начисляет износ на свой нефтепровод и нефтеналивной терминал методом амортизации на основе равномерных отчислений на период действия лицензии. В случае активов, у которых срок службы короче, чем срок эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации на основе равномерных отчислений.

Запасы нефти и газа

Доказанные запасы нефти и газа представляют собой оцененные объемы рентабельных УВ, которые по существующим геологическим, геофизическим и инженерным данным показаны как извлекаемые в течение будущих лет из известных пластов. Группа использует оценки запасов, предоставленные независимым оценщиком для оценки запасов нефти и газа своих месторождений. Данные объемы запасов используются для расчета коэффициента износа на единицу продукции, поскольку он отражает ожидаемую структуру потребления экономических благ Группой в будущем.

Резервы

Резервы под вывод объектов из эксплуатации признаются в полном объеме, на основе дисконтированных денежных потоков, если у Группы есть обязательство по демонтажу или ликвидации объекта или оборудования или по восстановлению площадки, на которой находится соответствующий объект или оборудование, или если могут быть приведены обоснованные расчеты суммы такого резерва. Суммой такого обязательства является приведенная стоимость соответствующих предполагаемых расходов, которые, как ожидается, будут необходимо произвести для погашения соответствующего обязательства, после корректировки на ожидаемый уровень инфляции и дисконтирования с использованием средних долгосрочных процентных ставок по долговым обязательствам должников на развивающихся рынках с учетом рисков, присущих рынку Казахстан. Увеличение расходов в связи с сокращением периода дисконтирования, относящееся к соответствующему обязательству, отражается в сумме расходов на финансирование. Также создается соответствующий материальный основной актив на сумму, эквивалентную соответствующему резерву. Этот актив впоследствии амортизируется как часть капитальных затрат на нефтегазовые активы на основе единицы продукции.

Изменения в определении существующих обязательств по выводу объектов из эксплуатации, которые являются результатом изменений в оценке сроков или величины оттока ресурсов, включающих в себя экономические выгоды, необходимые для погашения обязательства, или изменения в ставке дисконтирования:

- (a) добавляются к (или вычитаются из) стоимости соответствующего актива в текущем периоде. При вычитании из стоимости актива, вычитаемая сумма не должна превышать остаточную стоимость такого актива. Если размер снижения резерва превышает остаточную стоимость соответствующего актива, сумма такого превышения немедленно признается в отчете о прибылях; и
- (b) если корректировка приводит к добавлению к стоимости активов, Группа будет рассматривать, является ли это свидетельством того, что новая остаточная стоимость соответствующего актива не может быть полностью возмещена. Если имеются такие признаки, Группа проверяет активов на предмет обесценения путем оценки его возмещаемой суммы и отражает любой убыток от обесценения в соответствии с МСФО 36.

Затраты по займам

Группа капитализирует затраты по займам по соответствующим активам. Активы, которые подпадают под капитализацию затрат по займам, включают в себя все объекты незавершенного строительства, при условии, что в отчетный период ведутся значительные работы. Соответствующие активы, в основном, включают скважины и другие объекты инфраструктуры месторождения в стадии строительства. Капитализированные затраты по займам рассчитывается путем применения ставки капитализации к расходам по соответствующим активам. Ставка капитализации представляет собой средневзвешенную эффективную ставку процента затраты по займам, применимую к займам Группы, которые являются непогашенными в течение соответствующего периода.

Производные финансовые инструменты и хеджирование

Группа осуществляет политику хеджирования от неблагоприятных изменений цен на нефть во время значительных немасштабируемых капитальных затрат. В зависимости от контрактов, которые заключило ТОО «Жаикмунай» с различными поставщиками для третьей установки подготовки газа и в связи с тем, что будут заключены дополнительные контракты в ближайшие месяцы, Группа внимательно следит за рынком хеджирования и может в ближайшем будущем заключить контракт на хеджирование с целью покрытия части или всех своих немасштабируемых капитальных расходов, связанных со строительством третьего блока подготовки газа. Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату, на которую производный контракт заключен, и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Производные финансовые инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной.

Прибыли или убытки от изменения справедливой стоимости по производным финансовым инструментам в течение года, которые не подпадают под учет хеджирования, принимаются непосредственно в составе прибыли или убытка.

Справедливая стоимость финансовых инструментов/контрактов определяется на основании рыночной стоимости аналогичных инструментов.

Результаты деятельности

Сопоставление результатов деятельности за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года

В таблице ниже представлены статьи промежуточной консолидированной отчетности Группы о совокупном доходе за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года в долларах США и в виде процента дохода.

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года	% дохода	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года	% дохода
			<i>(непровер.)</i>	
			<i>(тысячи долларов США)</i>	
Доход	657,190	100.0	523,248	100.0
Стоимость реализации.....	(206,544)	31.4	(155,114)	29.6
Валовая прибыль.....	450,646	68.6	368,134	70.4
Общие и административные расходы.....	(48,644)	7.4	(54,221)	10.4
Расходы на реализацию и транспортировку.....	(87,631)	13.3	(72,265)	13.8
Затраты на финансирование	(32,739)	5.0	(25,185)	4.8
Прибыль/(убытки) от курсовой разницы, чистая..	(436)	0.1	641	0.1
Доход от процентов	731	0.1	458	0.1
Прочие расходы	(17,794)	2.7	(3,224)	0.6
Прочие (расходы) / прибыль.....	2,955	0.4	3,027	0.6
Прибыль до налога на прибыль	267,088	40.6	217,365	41.5
Расходы по налогу на прибыль.....	(105,322)	16.0	(80,128)	15.3
Прибыль за период.....	161,766	24.6	137,237	26.2

Доход увеличился на 133,9 млн. долл. США, или 25,6%, до 657,2 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, с 523,2 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года, в основном в связи с увеличением выпуска продукции на установке подготовки газа.

За девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, доход от продаж пяти крупнейшим покупателям Группы составил 142,3 млн. долл. США, 140,2 млн. долл. США, 77,5 млн. долл. США, 77,5 млн. долл. США и 51,8 млн. долл. США соответственно. За девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года, доход от продаж трем крупнейшим покупателям Группы составил 200,6 млн. долл. США, 54,0 млн. долл. США и 118,8 млн. долл. США соответственно.

Ниже в таблице представлены данные о доходе Группы и объемах реализации за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года:

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября	
	2013	2012
Нефть и газовый конденсат (тысячи долларов США, не проверено аудиторами)	525,157	410,362
Нефть и СУГ (тысячи долларов США, не проверено аудиторами)	132,033	112,886
Общий доход (тысячи долларов США, не проверено аудиторами)	657,190	523,248
Объемы реализации (бнэ)	11,947,231	9,494,762

Ниже в таблице представлена разбивка дохода по продажам на экспорт/на внутреннем рынке за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года:

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября	
	2013	2012
	<i>(тысячи долларов США)</i>	
Доход от экспортных продаж	565,408	442,924
Доход от продаж на внутреннем рынке	91,782	80,324
Общий доход	657,190	523,248

Стоимость реализации увеличилась на 51,4 млн. долл. США, или 33,2%, до 206,5 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, с 155,1 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года, преимущественно в связи с увеличением износа и амортизации, расходов на роялти и долю правительства, изменением уровня запасов, а также с увеличением расходов на ремонт и обслуживание, с частичной компенсацией уменьшением заработной платы, соответствующих налогов и расходов на сырье и материалы.

В расчете по бнэ стоимость реализации немного увеличилась, на 0,95 долл. США, или 5,8%, до 17,29 долл. США за первые девять месяцев 2013 года, с 16,34 долл. США за первые девять месяцев 2012 года, а стоимость реализации за вычетом износа в расчете на бнэ увеличилась на 1,11, или 13,0%, до 9,66 долл. США за первые девять месяцев 2013 года с 8,55 долл. США в первые девять месяцев 2012 года.

Износ и амортизация увеличились на 23,2%, или 17,2 млн. долл. США, за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, до 91,1 млн. долл. США, с 73,9 млн. за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Увеличение связано с ростом добычи без аналогичного увеличения доказанных разрабатываемых запасов за этот период.

Расходы на уплату роялти увеличились на 135,3%, до 27,2 млн. долл. США за первые девять месяцев 2013 года, в сравнении с 11,5 млн. долл. США за первые девять месяцев 2012 года, в основном в связи с диверсификацией продуктов, производимых на установке подготовки газа.

Затраты на оплату доли правительства возросли на 11,7 млн. долл. США, или 459,5%, до 14,2 млн. долл. США за первые девять месяцев 2013 года с 2,5 млн. долл. США за первые девять месяцев 2012 года, в основном в связи с увеличением объема работ и добычи, связанных с установкой подготовки газа. Для целей налогообложения возмещение затрат на (и износ) третьего блока подготовки газа не начнется, пока Государственная приемочная комиссия не подтвердит, что на установке подготовки газа может начаться постоянная эксплуатация. До этого времени можно ожидать значительного увеличения затрат на оплату доли правительства.

Расходы на сырье и материалы уменьшились на 12,1%, до 10,3 млн. долл. США, а расходы на ремонт и техобслуживание увеличились на 19,7%, до 40,1 млн. долл. США, в основном в связи с увеличением работ и выпуска продукции, связанных с установкой подготовки газа.

Общие и административные расходы уменьшились на 5,6 млн. долл. США, или 10,3%, до 48,6 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, с 54,2 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года, в основном в связи с расходами на социальную программу в сумме 21,5 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, с 21,7 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Это уменьшение было связано с завершением в 2012 году строительства 37-километровой асфальтной дороги к месторождению, тогда как в первые девять месяцев 2013 года аналогичных расходов не было. Уменьшение отчислений в социальные фонды было частично компенсировано увеличением комиссионных за услуги по менеджменту, других налогов и изменения стоимости плана опциона на акции для сотрудников.

Расходы на реализацию и транспортировку увеличились на 15,3 млн. долл. США, или 21,3%, до 87,6 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Это было вызвано в основном увеличением на 9,4 млн. долл. США затрат на погрузку и хранение, до 25,4 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, с 16,0 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года и увеличением на 5,6 млн. долл. США транспортных расходов, до 56,0 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года с 50,4 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Это увеличение затрат было вызвано в основном увеличением объемов выпуска СУГ и конденсата.

Затраты на финансирование увеличились на 7,6 млн. долл. США, до 32,7 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, с 25,2 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Увеличение затрат было вызвано в основном увеличением общей долгосрочной задолженности путем выпуска Облигаций 2019 года на 560 млн. долл. США, приносящих доход по ставке 7,125% годовых, в четвертом квартале 2012 года, что было частично компенсировано выкупом Облигаций 2015 года на 337 млн. долл. США.

Убыток от курсовой разницы составил 436 тыс. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года в сравнении с прибылью 641 тыс. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года.

Прочие расходы увеличились до 17,8 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года с 3,3 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Увеличение других расходов было связано с экспортными пошлинами, уплаченными Группой. См. раздел «Нормативное регулирование в Казахстане — Экспортные пошлины на нефть и газ».

Прибыль до вычета подоходного налога составила прибыль 267,1 млн. за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 г., по сравнению с прибылью 217,4 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Более высокая прибыльность была вызвана в основном повышенным доходом в связи с увеличением объема выпуска продукции на установке подготовки газа.

Расходы по налогу на прибыль увеличились до 105,3 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с 80,1 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года, увеличившись на 31,4%. Увеличение расходов по налогу на прибыль было вызвано в основном увеличением прибыли до вычета подоходного налога.

Чистая прибыль составила 161,8 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, увеличившись на 24,5 млн. долл. США с 137,2 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Эта более высокая прибыльность была вызвана увеличенным доходом от увеличения добычи углеводородов.

Сопоставление результатов деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года и 2011 года

В таблице ниже представлены статьи консолидированной отчетности Группы о совокупном доходе за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года и 2011 года в долларах США и в виде процента дохода.

	Год, завершив. 31 декабря 2012 г.	% дохода	Год, завершив. 31 декабря 2011 г.	% дохода
	<i>(тысячи долларов США)</i>		<i>(тысячи долларов США)</i>	
Доход	737,065	100.0	300,837	100.0
Стоимость реализации.....	(238,224)	32.3	(70,805)	23.5

	Год, завершив. 31 декабря 2012 г.		Год, завершив. 31 декабря 2011 г.	
	(тысячи долларов США)	% дохода	(тысячи долларов США)	% дохода
Валовая прибыль	498,841	67.7	230,032	76.5
Общие и административные расходы.....	(65,209)	8.8	(39,462)	13.1
Расходы на реализацию и транспортировку.....	(103,604)	14.1	(35,395)	11.8
Затраты на финансирование	(46,458)	6.3	(1,660)	0.6
Прибыль/(убытки) от курсовой разницы, чистая.....	776	0.1	(389)	0.1
Доход от процентов	698	0.1	336	0.1
Прочие (расходы) / прибыль.....	(2,672)	0.4	(4,490)	1.5
Прибыль до налога на прибыль	282,372	38.3	148,972	49.5
Расходы по налогу на прибыль.....	(120,363)	16.3	(67,348)	22.4
Прибыль/(убыток) за период	162,009	22.0	81,624	27.1

Доход увеличился на 436,2 млн. дол. США или 145,0%, до 737,1 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года с 300,8 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с дополнительным доходом, полученным благодаря росту объемов производства, достигнутому с помощью установки подготовки газа.

За год, завершившийся 31 декабря 2012 года, доход от продаж двум крупнейшим покупателям Группы составил 268,6 млн. и 222,2 млн. долл. США соответственно. За год, завершившийся 31 декабря 2011 года, доход по этим же самым двум покупателям составил 227,0 млн. и ноль соответственно.

В таблице ниже представлены данные о доходе Группы, объемах реализации и товарной цене сырой нефти марки «Брент» за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 и 2011 года:

	Год, завершив. 31 декабря	
	2012	2011
Нефть и газовый конденсат (тысячи долларов США).....	587,371	289,947
Продукты переработки газа (тысячи долларов США)	149,694	10,890
Общий доход (тысячи долларов США)	737,065	300,837
Объемы реализации (бнэ)	13,629,245	3,397,815
Средняя цена сырой нефти марки «Брент», из которой компания Nostrum исходила при реализации своей сырой нефти (долл. США/барр.).....	107.43	106.87

В таблице ниже представлена разбивка дохода Группы по продажам на экспорт/на внутреннем рынке за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 и 2011 года:

	Год, завершив. 31 декабря	
	2012	2011
Доход от экспортных продаж	630,412	284,548
Доход от продаж на внутреннем рынке.....	106,653	16,289
Общий доход	737,065	300,837

Значительное увеличение продаж на внутреннем рынке за год, завершившийся 31 декабря 2012 года по сравнению с годом, завершившимся 31 декабря 2011 года, было, в основном, связано с началом производства и продаж сухого газа, 100% которого было продано на внутреннем казахстанском рынке.

Стоимость реализации увеличилась на 167,4 млн. долл. США, или 236,5%, до 238,2 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 70,8 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, преимущественно в связи с увеличением производства, износа и амортизации, расходов на ремонт и обслуживание,

роялти, заработную плату и оплату доли правительства, вызванных началом работ на установке подготовки газа. В расчете по бнэ стоимость реализации снизилась на 3,36 долл. США, или 16,1%, до 17,48 долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 20,83 долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, а себестоимость реализации за вычетом износа в расчёте на бнэ уменьшилась на 5,07 долл. США, или 33,6%, до 10,04 долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 15,11 долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года.

Износ и амортизация увеличились на 421,3%, или 81,9 млн. долл. США, за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, до 101,4 млн. долл. США, в основном в результате введения в производство установки подготовки газа и связанных с ней скважин. Темпы истощения рабочих нефтегазовых активов составили 11,96% и 4,8% в 2012 и 2011 гг. соответственно.

Расходы на сырье и материалы увеличились на 7,7%, до 5,3 млн. долл. США, а расходы на ремонт и техобслуживание увеличились на 233,4%, до 55,5 млн. долл. США, в основном в связи с увеличением работ и выпуска продукции, связанных с установкой подготовки газа.

Заработная плата и соответствующие налоги увеличились на 99,4%, до 18,4 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, в сравнении с 9,2 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, преимущественно в связи с увеличением числа сотрудников, необходимого для эксплуатации установки подготовки газа, и увеличением заработной платы.

Расходы на уплату роялти увеличились на 25,5 млн. долл. США, или 293,8%, до 34,2 млн. долл. США в 2012 году с 8,7 млн. долл. США в 2011 году, преимущественно в связи с увеличением дохода от увеличения добычи.

Затраты на уплату доли правительства возросли на 6,1 млн. долл. США, или 332,8%, до 7,9 млн. долл. США в 2012 году с 1,8 млн. долл. США в 2011 году, преимущественно в связи с увеличением дохода от увеличения добычи.

Общие и административные расходы увеличились на 25,7 млн. долл. США, или 65,2%, до 65,2 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 39,5 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с увеличением расходов на социальную программу до 21,8 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 1,1 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Это увеличение было связано с расходами на строительство 37-километровой асфальтной дороги к месторождению, которое Группа обязалась выполнить в рамках девятой поправки к СРП. Расходы, связанные со строительством этой дороги, значительно превышают обычные расходы Группы, связанные с социальными программами по условиям СРП. Прочие расходы, способствующие увеличению общих и административных расходов, включают в себя увеличение комиссионных за услуги по менеджменту, заработной платы, соответствующих налогов и увеличение расходов на обучение персонала.

Расходы на реализацию и транспортировку увеличились на 68,2 млн. долл. США, или 192,7%, до 103,6 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 35,4 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в результате увеличения на 44,3 млн. долл. США транспортных расходов до 74,0 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 29,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. В дополнение к этому, затраты компании на погрузку и хранение возросли на 21,6 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 1,4 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Этот рост затрат был вызван общим ростом производства и, в частности, увеличением объемов выпуска СУГ и конденсата, чьи продукты требуют специализированной транспортировки и, следовательно, более высоких затрат.

Затраты на финансирование увеличились на 44,8 млн. долл. США, или 2698,7%, до 46,5 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 1,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Увеличение затрат было вызвано в основном введением в производство установки подготовки газа, что привело к сокращённой капитализации затрат на выплату процентов в данном периоде.

Прибыль до вычета подоходного налога увеличилась на 133,4 млн. долл. США, или 89,5%, до 282,4 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, по сравнению с прибылью 149,0 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Более высокий уровень прибыли был вызван в основном повышенным доходом в связи с увеличением объема выпуска продукции на установке подготовки газа.

Расходы по налогу на прибыль увеличились до 53,1 млн. долл. США, или 78,9%, до 120,4 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 67,3 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, преимущественно из-за увеличения прибыли до уплаты налога на прибыль.

Чистая прибыль увеличилась на 80,4 млн. долл. США, или 98,5%, до 162,0 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 81,6 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Эта более высокая прибыльность была вызвана увеличенным доходом от увеличения добычи.

Сопоставление результатов деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года

В таблице ниже представлены статьи консолидированной отчетности Группы о совокупном доходе за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года в долларах США и в виде процента дохода.

	Год, завершив. 31 декабря 2011 г.		Год, завершив. 31 декабря 2010 г.	
	(тысячи долларов США)	% дохода	(тысячи долларов США)	% дохода
Доход	300,837	100.0	178,159	100.0
Стоимость реализации.....	(70,805)	23.5	(53,860)	30.2
Валовая прибыль.....	230,032	76.5	124,299	69.8
Общие и административные расходы.....	(39,462)	13.1	(28,066)	15.8
Расходы на реализацию и транспортировку.....	(35,395)	11.8	(17,014)	9.5
Убыток от производных финансовых инструментов	—	—	(470)	0.3
Затраты на финансирование	(1,660)	0.6	(20,495)	11.5
(Убытки) / прибыль от курсовой разницы, чистые.....	(389)	0.1	46	0.0
Доход от процентов	336	0.1	239	0.1
Прочие (расходы) / прибыль	(4,490)	1.5	2,234	1.3
Прибыль до налога на прибыль	148,972	49.5	60,773	34.1
Расходы по налогу на прибыль.....	(67,348)	22.4	(37,873)	21.3
Прибыль за период	81,624	27.1	22,900	12.9

Доход увеличился на 122,7 млн. долл. США, или 68,9%, до 300,8 млн. долл. США в 2011 году с 178,2 млн. долл. США в 2010 году, в основном в связи с увеличением средней цены нефти марки «Брент» на 33,3% в 2010 году и увеличением объема выпуска продукции на установке подготовки газа.

В таблице ниже представлены данные о доходе Группы и объемах реализации за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 и 2010 года:

	Год, завершив. 31 декабря	
	2011	2010
Нефть и газовый конденсат (тысячи долларов США).....	289,947	178,159
Продукты переработки газа (тысячи долларов США)	10,890	—
Общий доход (тысячи долларов США)	300,837	178,159
Объемы реализации (бнэ)	3,397,815	2,634,553
Средняя цена сырой нефти марки «Брент», из которой компания Nostrum исходила при реализации своей сырой нефти (долл. США/барр.).....	106.87	80.15

В таблице ниже представлена разбивка дохода Группы по экспорту/импорту за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 и 2010 года:

	Год, завершив. 31 декабря	
	2011	2010
Доход от экспортных продаж	284,548	172,102
Доход от продаж на внутреннем рынке	16,289	6,057
Общий доход	300,837	178,159

Стоимость реализации увеличилась на 16,9 млн. долл. США, или 31,5%, до 70,8 млн. долл. США в 2011 году, с 53,9 млн. долл. США в 2010 году, в основном в связи с увеличением затрат на износ и амортизацию, ремонт, техническое обслуживание и расходов на оплату труда и связанных с ними налогов, в основном в связи с вводом в эксплуатацию установки подготовки газа и началом эксплуатации новых скважин. В расчете по бнэ стоимость реализации увеличилась на 0,39 долл. США, или 1,9%, до 20,83 долл. США в 2011 году, с 20,44 долл. США в 2010 году, а стоимость реализации за вычетом износа в расчете на бнэ увеличилась на 0,44, или 3,0%, до 15,12 долл. США в 2011 году, с 14,68 долл. США в 2010 году.

Износ и амортизация увеличилась на 4,3 млн. долл. США, или 28,1%, до 19,4 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 15,2 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с вводом в эксплуатацию установки подготовки газа, после чего износ на этой установке был включен в отчетность по МСФО, и в связи с началом эксплуатации новых скважин.

Расходы на ремонт, техническое обслуживание и другие услуги увеличились на 9,0 млн. долл. США, или 118,4%, до 16,6 млн. за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 7,6 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с увеличением операций и объема выпуска продукции, связанных с установкой подготовки газа.

Заработная плата и соответствующие налоги увеличились на 2,6 млн. долл. США, или 39,3%, до 9,2 млн. долл. США, за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 6,6 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с увеличением численности персонала, необходимого для эксплуатации установки подготовки газа и увеличением заработной платы.

Несколько компенсировало увеличения стоимости реализации уменьшение затрат, связанных с капитальным ремонтом скважин и экологические сборы. Затраты на капитальный ремонт скважин уменьшились на 1,9 млн. долл. США, или 31,9%, до 4,0 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 5,9 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с уменьшением затрат на текущий ремонт и техническое обслуживание эксплуатационных и разведочных скважин, так как работы на текущих скважинах были завершены в 2010 году. Затраты на экологические сборы уменьшились на 0,8 млн. долл. США, или 49,9%, до 0,8 млн. долл. США в 2011 году, с 1,6 млн. долл. США в 2010 году в связи со сжиганием меньшего объема газа в 2011 году, чем в 2010 году, так как была введена в эксплуатацию первая очередь установки подготовки газа.

Общие и административные расходы увеличились на 11,4 млн. долл. США, или 40,6%, до 39,5 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 28,1 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с увеличением комиссионных на услуги по менеджменту (состоящие из выплаты вознаграждения некоторым высшим руководителям) и командировочные расходы. См. «Связанные стороны и сделки с ними». Расходы, связанные с командировками, увеличились на 3,4 млн. долл. США, или 467,4%, до 4,1 млн. в 2011 году, с 0,7 млн. в 2010 году, в основном в связи с увеличением числа поездок между Западной Европой и Казахстаном. Комиссионные за услуги по менеджменту увеличились на 3,5 млн. долл. США, или 54,9%, до 9,9 млн. долл. США в 2011 году, с 6,4 млн. долл. США в 2010 году в связи с увеличением затрат на персонал, связанным с вводом в эксплуатацию установки подготовки газа.

Расходы на реализацию и транспортировку увеличились на 18,4 млн. долл. США, или 108,0%, до 35,4 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 17,0 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в результате увеличения на 17,8 млн. долл. США транспортных расходов, с 11,8 млн. долл. США в 2010 году до 29,7 млн. долл. США в 2011 году, так как Группа продолжила переход с условий FCA («франко-перевозчик») к DAP («поставка в пункте») и FOB («франко-борт») в результате решения руководства обеспечить большую гибкость в отношении цен на продукты с целью максимально увеличить прибыльность. Объем выпуска СУГ на установке подготовки газа также увеличил транспортные расходы Nostrum из-за увеличившегося объема производимого СУГ и более высоких затрат, связанных с потребностью в специальном транспорте для СУГ.

Затраты на финансирование уменьшились на 18,8 млн. долл. США, или 91,7%, до 1,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 20,5 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года в связи с уменьшением расходов на выплату процентов по займам. Расходы на выплату процентов по займам уменьшились на 19,1 млн. долл. США, до нуля в 2011 году, с 19,1 млн. долл. США в 2010 году в связи с капитализацией затрат на выплату процентов в 2011 году и более высокими расходами в 2010 году в связи с расходованием ранее капитализированных выплат за финансирование в 2008 и 2009 годах по Синдицированному кредиту после его погашения в 2010 году.

Прибыль до вычета подоходного налога увеличилась на 88,2 млн. долл. США, или 145,1%, до 149,0 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 60,8 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в

основном в связи с тем, что за продукты удалось получить более высокие цены, так как цены на нефть марки «Брент» росли в течение года, и благодаря увеличенному доходу в связи с вводом в эксплуатацию установки подготовки газа и началом эксплуатации новых скважин.

Расходы по налогу на прибыль увеличились на 29,5 млн. долл. США, или 77,8%, до 67,3 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 37,9 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с более высокой прибылью до уплаты подоходного налога, полученной Группой в 2011 году.

Чистая прибыль увеличилась на 58,7 млн. долл. США, или 256,4%, до 81,6 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 22,9 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, по вышеуказанным причинам.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Общая часть

В течение рассматриваемых периодов основными источниками финансирования компании Nostrum была денежная наличность от операций и средства, привлеченные посредством Облигаций 2015 года и Облигаций 2019 года. Ее требования к ликвидности в первую очередь касаются удовлетворения текущих обязательств по обслуживанию долга (по Облигациям 2015 года и Облигациям 2019 года) и финансирования капитальных затрат и потребностей в оборотном капитале.

Движение денежных средств

Ниже в таблице представлены консолидированные данные отчета о движении денежных средств Группы за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и 2012 года.

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября	
	2013	2012
	<i>(непровер.)</i>	
	<i>(тысячи долларов США)</i>	
Движение денеж. средств (чистая сумма) от операц. деят-сти.....	230,446	237,689
Чистые денежные средства, исп. в инвестиционной деятельности	(167,375) ⁽¹⁾	(153,452)
Чистые денежные средства, используемые в финансовой деятельности	(101,485)	(23,641)
Денеж. ср-ва и их эквиваленты на конец периода	159,316	185,989

- (1) Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, включают в себя банковские депозиты на 30 миллионов долл. США, которые не включены в денежные средства и их эквиваленты по окончании девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года в связи с долгосрочным характером депозитов.

В таблице ниже представлены консолидированные данные отчета о движении денежных средств Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года.

	За год, завершившийся 31 декабря		
	2012	2011	2010
	<i>(тысячи долларов США)</i>		
Движение денеж. средств (чистая сумма) от операц. деят-сти.....	291,825	132,223	98,955
Чистые денежные средства, исп. в инвестиционной деятельности	(269,674) ⁽¹⁾	(103,681)	(132,189)
Движение денеж. средств от/(исп. в) финан. деятельности	50,390	(47,350)	39,710
Денеж. ср-ва и их эквиваленты на конец периода	197,730	125,393	144,201

- (1) Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, включают в себя банковские депозиты на 50 миллионов долл. США, которые не включены в денежные средства и их эквиваленты на конец 2012 года в связи с долгосрочным характером депозитов.

Движение денежных средств (чистая сумма) от операционной деятельности

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности составило 230,4 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года по сравнению с 237,7 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012, и в основном относилось к:

- прибыли до уплаты подоходного налога за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года – 267,1 млн. долл. США, с поправкой на безналичные начисления по износу и амортизации – 92,2 млн. долл. США, и затраты на финансирование – 32,7 млн. долл. США, по сравнению с прибылью до уплаты подоходного налога за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года – 217,4 млн. долл. США, с поправкой на безналичные начисления по износу и амортизации – 74,8 млн. долл. США и затраты на финансирование – 25,2 млн. долл. США;
- увеличению оборотного капитала на 69,6 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с увеличением оборотного капитала на 46,3 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года, что в основном относилось к (i) увеличению дебиторской задолженности на 69,9 млн. долл. США по сравнению с 23,9 млн. долл. США, в основном в связи с увеличением размера грузов, продаваемых Группой, (ii) увеличению кредиторской задолженности на 1,0 млн. долл. США по сравнению с уменьшением на 11,5 млн. долл. США, (iii) уменьшению запасов на 3,1 млн. долл. США по сравнению с увеличением на 3,9 млн. долл. США, и (iv) уменьшению других текущих обязательств на 0,8 млн. долл. США по сравнению с увеличением на 1,4 млн. долл. США соответственно, и
- уплаченному подоходному налогу 95,7 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года по сравнению с 31,8 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года.

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности составило 291,8 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, и в основном относилось к:

- прибылью до уплаты подоходного налога за период – 282,4 млн. долл. США с поправкой на безналичные начисления по износу и амортизации – 102,6 млн. долл. США и затраты на финансирование – 46,5 млн. долл. США;
- увеличением оборотного капитала на 42,2 млн. долл. США, относимому в основном к (i) увеличению дебиторской задолженности на 41,4 млн. долл. США, (ii) уменьшению кредиторской задолженности на 2,7 млн. долл. США, (iii) увеличению запасов на 10,4 млн. долл. США и (iv) увеличению других текущих обязательств на 25,6 млн. долл. США, в основном относимому к налоговому режиму диверсифицированной продукции первого и второго блоков подготовки газа, и
- выплаченному подоходному налогу 94,2 млн. долл. США.

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности составило 132,2 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, и в основном относилось к:

- прибыли до уплаты подоходного налога за период – 149,0 млн. долл. США, с поправкой на безналичные начисления по износу и амортизации – 19,8 млн. долл. США;
- увеличению оборотного капитала на 25,8 млн. долл. США, в основном относимому к (i) увеличению предварительных платежей 6,5 млн. долл. США, (ii) увеличению торговой дебиторской задолженности на 11,0 млн. долл. США, (iii) увеличению запасов на 8,9 млн. долл. США, (iv) уменьшению полученных авансовых платежей на 8,5 млн. долл. США и (v) частичной компенсации увеличением кредиторской задолженности на 10,5 млн. долл. США, и
- выплаченному подоходному налогу 13,2 млн. долл. США.

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности составило 99,0 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, и в основном относилось к:

- прибыли до уплаты подоходного налога в размере 60,8 млн. долл. США, с поправкой на (i) безналичные начисления по износу и амортизации в размере 15,7 млн. долл. США, и (ii) начислению расходов по опциону на акции в 3,1 млн. долл. США;
- увеличению на 1,1 млн. долл. США оборотного капитала, связанного в первую очередь с (i) уменьшением торговой дебиторской задолженности на 12,2 млн. долл. США и (ii) уменьшением торговой кредиторской задолженности на 18,6 млн. долл. США; и (iii) увеличением полученных авансовых платежей на 11,7 млн. долл. США, и
- выплаченному подоходному налогу 1,8 млн. долл. США.

Чистые денежные средства, исп. в инвестиционной деятельности

Значительная часть денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности, связана с планом буровых работ и строительством блоков один, два и три установки подготовки газа. За период с 1 января 2010 года до 30 сентября 2013 года денежные средства, использованные в плане буровых работ, составляли от 43% до 70% полного потока денежной наличности от инвестиционных мероприятий. За период с 1 января 2010 года до 30 сентября 2013 года денежные средства, использованные в строительстве блоков один, два и три установки подготовки газа, составляли от 14% до 40% полного потока денежной наличности от инвестиционных мероприятий. В совокупности на бурение и строительство блоков установки подготовки газа пришлось от 57% до 92% денежных средств, использованных для капиталовложений в основные средства.

Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, составили 167,4 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, в основном в связи с бурением новых скважин (108,1 млн. долл. США), затраты, связанные с третьим блоком подготовки газа, Ростошинским, Дарьинским и Южно-Гремячинским месторождениями и размещением 30,0 млн. долл. США денежных депозитов, частично компенсированные погашением 18,5 млн. долл. США срочных банковских депозитов.

Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, составили 269,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, в основном в связи с бурением новых скважин (116,2 млн. долл. США), капиталовложениями в установку подготовки газа (38,6 млн. долл. США), 50 млн. долл. США краткосрочных банковских депозитов и затраты, связанные с первыми двумя блоками установки подготовки газа и Ростошинским, Дарьинским и Южно-Гремячинским месторождениями.

Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, составили 103,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с капиталовложениями в установку подготовки газа (23,5 млн. долл. США) и бурением новых скважин (72,4 млн. долл. США).

Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, составили 103,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с капиталовложениями в установку подготовки газа (23,5 млн. долл. США) и бурением новых скважин (72,4 млн. долл. США).

Движение денеж. средств от/(исп. в) финан. деятельности

Чистые денежные средства, используемые в финансовой деятельности, составили 101,5 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, в основном в связи с выплатой дивидендов на 63,2 млн. долл. США и процентов по Облигациям 2015 года и Облигациям 2019 года Группы.

Чистые денежные средства, полученные в результате финансовой деятельности, составили 50,4 млн. Долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, в основном в связи с получением средств, вырученных от размещения Облигаций 2019 года, частично компенсированных частичным выкупом Облигаций 2015 года выше номинала и выплатой дивидендов на 59,5 млн. долл. США.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 47,4 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с процентами, выплаченными по Облигациям 2015 года Группы.

Чистые денежные средства, полученные в результате финансовой деятельности, составили 39,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с рефинансированием Синдицированного кредита более крупной основной суммой Облигаций 2015 года, что было частично компенсировано затратами на финансирование.

Задолженность

Описание Существующих облигаций см. в разделе «*Описание значительной задолженности и некоторых финансовых соглашений*».

Обязательства

Риск ликвидности это риск, заключающийся в том, что Группа встретится с трудностями при привлечении средств для выполнения обязательств, связанных с ее финансовыми обязательствами. Требования ликвидности контролируются на регулярной основе, и руководство стремится обеспечить наличие достаточных активов для выполнения обязательств по мере их возникновения. Нижеследующая таблица дает в кратком виде сроки

исполнения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2012 года на основании контрактных недисконтированных платежей:

По запросу	Год, завершив. 31.12.12					Всего	
	Менее чем за 3 месяца	От 3 до 12 месяцев	1 до 5 лет	Более 5 лет			
		<i>(тысячи долларов США)</i>					
Заемные средства	—	740	51,873	277,531	639,800	969,944	
Расчеты с поставщиками и подрядчиками .	59,855	—	—	—	—	59,855	
Прочие текущие обязательства	10,437	—	—	—	—	10,437	
Доля Правительства Казахстана.....	—	258	773	4,124	13,402	18,557	
Всего	70,292	998	52,646	281,655	653,202	1,058,793	

Дополнительная информация о намерениях Группы, касающихся Чинаревского, Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений содержится в разделе “Коммерческая деятельность – Лицензии и разрешения на недропользование”. За девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, Группа пополнила разведочные и оценочные активы, как описано в Примечании 4 к непроверенной аудиторами промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года.

Условные обязательства

Описание условных обязательств Группы содержится в Примечании 16 к непроверенной аудиторами промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, Примечании 26 к проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, Примечании 25 к проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, и Примечании 23 к проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Капитальные затраты

За годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 and 2010 года, денежная наличность Nostrum, используемая для капитальных расходов на покупку основных средств (без НДС), составила приблизительно 210,3 млн. долл. США, 104,0 млн. долл. США и 132,4 млн. долл. США соответственно, отражая в основном затраты на буровые работы, инфраструктуру и разработку на нефтепровод, газопровод и установку подготовки газа. Это составило 28,5% и 34,6% и 74,3% дохода соответственно. Денежная наличность Nostrum, использованная в капитальных затратах на основные средства за первые девять месяцев 2013 года, составила 154,1 млн. долл. США, по сравнению с 153,9 млн. долл. США за первые девять месяцев 2012 года. Группа реализовала программу капзатрат, которую компания Nostrum заложила затраты в расчете на скважину в размере приблизительно 10 млн. долл. США для нефтяных скважин и приблизительно 14,0 млн. долл. США для газоконденсатных скважин. Компания Nostrum также заложила в бюджет капитальные затраты в размере приблизительно 500 млн. долл. США на строительство третьего блока установки подготовки газа (23 млн. долл. США из которых уже израсходованы по состоянию на 30 сентября 2013 года).

Кроме того, компания Nostrum заложила в бюджет капитальные затраты размере приблизительно 1,5 млрд. Долл. США на разработку своих месторождений в течение следующих пяти лет (при этом приблизительно 550 млн. долл. США выделено на инфраструктуру, а остальная часть на капитальные затраты, связанные с бурением).

Затраты на бурение

Расходы на бурение составили 116,3 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года по сравнению с 92,3 млн. долл. США за этот же период 2012 года.

Установка подготовки газа

После успешной реализации первой очереди установки подготовки газа компания Nostrum предполагает построить третий блок для установки подготовки газа (второй этап плана разработки установки подготовки газа). Это будет зависеть от ряда факторов, таких как способность Nostrum перевести вероятные запасы в доказанные запасы, конъюнктуры цен на нефть, и денежных средств, полученных в результате первого этапа установки подготовки газа. В настоящее время, согласно оценкам руководства, строительство третьего блока установки подготовки газа будет

стоить приблизительно 500 млн. долл. США (23 млн. долл. США из которых уже израсходованы на 30 сентября 2013 года). См. «*Факторы риска— Факторы риска, относящиеся к деятельности группы — Прогноз объемов добычи Группы исходит в основном из того, что её Установка подготовки газа и, в меньшей степени, установка подготовки нефти, будет работать на полную или почти на полную мощность. Если эти объекты не будут работать на полную или почти полную мощность, Группа может не достичь своих стратегических производственных целей*» и «— *Операции — Установка подготовки газа*».

Компания Nostrum осуществляет политику хеджирования от неблагоприятных цен на нефть во время значительных немасштабируемых капитальных затрат. В зависимости от контрактов, которые заключило ТОО «Жаикмунай» с различными поставщиками для третьей установки подготовки газа и в связи с тем, что будут заключены дополнительные контракты в предстоящие месяцы, компания Nostrum внимательно следит за рынком хеджирования и может в ближайшем будущем заключить контракт на хеджирование с целью покрытия части или всех своих немасштабируемых капитальных расходов, связанных со строительством третьей установки подготовки газа.

В связи со строительством третьего блока подготовки газа Группой пройдены некоторые ключевые этапы. Компания Nostrum назначила компании FIA и Rheinmetall International Engineering GmbH (дочернее предприятие компании Ferrostaal GmbH, которая владеет 50% ее акций) руководителем проекта, ответственным за управление проектированием, закупками, строительством и вводом в эксплуатацию всего проекта третьей установки подготовки газа от имени дочерней компании Nostrum – ТОО «Жаикмунай». Подготовка предпроектной документации («ППД»), выполненная компанией Lexington Group International (США), стала основной, на которой проектная группа FIA разрабатывала проект с конца 2012 г. На дату настоящего Меморандума компания Nostrum находится на последних этапах закупок и начальных этапах рабочего проектирования УПГ. Компания Nostrum также согласовала с тремя поставщиками условия поставки оборудования на общую сумму приблизительно 75 млн. долл. США и в ближайшие недели ожидает согласования с другими поставщиками условий закупок оборудования еще на 60 млн. долл. США. Компания Nostrum ожидает, что все контракты на закупку основного оборудования будут подписаны в течение первой половины 2014 года. С учетом действующего графика строительства Nostrum ожидает, что третья установка подготовки газа будет завершена и введена в эксплуатацию к середине 2016 года. В настоящее время, по оценкам руководства, суммарные затраты по этому проекту не превысят 500 миллионов долл. США.

Установки переработки нефти

В настоящее время Nostrum эксплуатирует первую установку подготовки нефти, которая была построена и введена в эксплуатацию в начале 2006 года. Группа планирует завершить вторую установку подготовки нефти к концу 2015 году для того, чтобы удвоить объем переработки. Общая сумма капитальных затрат на установку подготовки нефти, как ожидается, составит около 40-50 млн. долл. США.

Приобретение нефтяных и газовых разрабатываемых месторождений

В третьем квартале 2012 года Группа подписала соглашения о покупке для приобретения трёх новых лицензий на месторождениях около Чинарёвского месторождения за общую цену покупки 16 миллионов долл. США.

24 мая 2013 года Группа уведомила Компетентный орган о завершении приобретения трех разрабатываемых месторождений, Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского, расположенных в Прикаспийском бассейне, к северо-западу от г. Уральска, приблизительно в 60-120 километрах от Чинарёвского месторождения. Компания Nostrum оценила стоимость приблизительно в 85 млн. долл. США на проведение необходимых оценочных работ для разработки этих месторождений. Они начались в 2013 году первоначально методом сбора трехмерных сейсмических данных. См. раздел «*Коммерческая деятельность — Лицензии и разрешения на недропользование*». 9 августа 2013 года оценочный период Ростошинского нефтяного месторождения был продлен до 8 февраля 2015 года.

Информация о рыночных рисках

Группа подвергается воздействию различных рыночных рисков в плане рыночной цены сырой нефти и конденсата, валютных курсов, процентных ставок и кредитоспособности контрагентов по сделке, с которыми Nostrum предполагает проводить расчеты при нормальных коммерческих условиях.

Риски, связанные с товарной ценой

Риск, связанный с товарной ценой, это риск того, изменения в рыночной цене сырой нефти и других углеводородов будут негативно влиять на текущие или будущие доходы Группы. Риск, связанный с ценами на сырьевые товары, чрезвычайно значим для результатов работы Группы с учетом того, что все продажи продуктов Группы основаны на товарной цене на соответствующих рынках. Цены на сырьевые товары чрезвычайно значимы для результатов

деятельности Группы, учитывая, что все продажи сырой нефти основываются на товарной цене. На цены на нефть влияют такие факторы, как действия ОПЕК, политические события, факторы спроса и предложения. Хотя Группа заключила контракты на хеджирование, они лишь частично защищают Группу от снижения цен на сырьевые товары относительно их текущего уровня. Группа намерена сохранить ту же политику хеджирования в будущем.

Риск, связанный с обменным курсом иностранной валюты

Группа подвергается риску в плане иностранной валюты, который связан с заключаемыми сделками, активами и обязательствами, выраженными в валютах, отличных от функциональной валюты ее действующих предприятий, которые с 1 января 2009 года ведут расчеты в долларах США. Эта уязвимость в первую очередь связана со сделками, контрактами и займами, выраженными в тенге. Большая часть денежных средств Группы, а также ее дебиторская задолженность, выражены в долларах США, как и большая часть расходов Группы, выраженных в долларах США, а примерно 40-45% в тенге. Таким образом, использование тенге неблагоприятно повлияло бы на результаты. Нет никакого форвардного рынка вперед для тенге, а Группа не использует другие валютные или форвардные контракты, чтобы регулировать эту уязвимость.

Что касается иностранной валюты, Группа понесла убыток в сумме 436 тыс. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года (по сравнению с прибылью в сумме 641 тыс. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года), прибыль в сумме 776 тыс. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, убыток 389 тыс. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года и прибыль в сумме 45 тыс. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года. Группа не хеджирует этот риск. На дату настоящего Меморандума о предложении все финансирование Группы проводится в долларах США, и в будущем капитальные затраты Группы предполагаются осуществлять в основном в долларах США.

Риски, связанные с процентной ставкой

Риски, связанные с процентной ставкой Группы, главным образом относятся к процентам, получаемым и выплачиваемым по денежным депозитам и займам. В течение рассматриваемого периода имеющиеся у Группы займы приносили проценты по (i) фиксированной ставке по Облигациям 2015 года и Облигациям 2019 года, и (ii) фиксированной марже по LIBOR, как указано в Синдицированном кредите, и (iii) переменной процентной ставке кредитной линии, связанной с лондонской межбанковской ставкой, как указано в условиях Синдицированного кредита.

Кредитный риск

Политика компании Nostrum состоит в снижении риска неплатежа путем предъявления требования предоплаты всех покупок или обеспечения всех продаж аккредитивами от международного банка.

Текущая торговля и последние события

Обновленная операционная и финансовая информация

За год, завершившийся 31 декабря 2013 года, Группа получила суммарный доход 895 миллионов долл. США в сравнении с 737 миллионов долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года. За год, завершившийся 31 декабря 2013 года, EBITDA, согласно оценкам группы, превысил 500 миллионов долл. США в сравнении с 457 миллионов долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года. По состоянию на 31 декабря 2013 года денежная наличность, согласно оценкам Группы, денежные средства и их эквиваленты, средства, ограниченные к использованию, краткосрочные и долгосрочные депозиты) превысили 230 миллионов долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 года. За год, завершившийся 31 декабря 2013 года, чистая задолженность, согласно оценкам Группы, составляет менее 400 миллионов долл. США, а отношение чистой задолженности к EBITDA составляет 0,8х.

В таблице ниже указан объем производства Nostrum за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 года и 2012 года.

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2013	2012
Суммарная средняя добыча (бнэ/сут)	46,178	36,940
Средняя добыча сырой нефти и стабилизированного конденсата (бнэ/сут)	19,847	15,764
Средняя добыча СУГ (бнэ/сут).....	4,259	2,940
Средняя добыча сухого газа (бнэ/сут)	22,535	18,237

В связи со строительством третьей установки подготовки газа Группой пройдены некоторые ключевые этапы. Компания Nostrum назначила компании FIA и Rheinmetall International Engineering GmbH (дочернее предприятие компании Ferrostaal GmbH, которая владеет 50% ее акций) руководителем проекта, ответственным за управление проектированием, закупками, строительством и вводом в эксплуатацию всего проекта третьей установки подготовки газа от имени дочерней компании Nostrum – ТОО «Жаикмунай». Подготовка предпроектной документации («ППД»), выполненная компанией Lexington Group International (США), стала основной, на которой проектная группа FIA разрабатывала проект с конца 2012 г. На дату настоящего Меморандума компания Nostrum находится на последних этапах закупок и начальных этапах рабочего проектирования УПГ. Компания Nostrum также согласовала с тремя поставщиками условия поставки оборудования на общую сумму приблизительно 75 млн. долл. США и в ближайшие недели ожидает согласования с другими поставщиками условий закупок оборудования еще на 60 млн. долл. США. Компания Nostrum ожидает, что все контракты на закупку основного оборудования будут подписаны в течение первой половины 2014 года. С учетом действующего графика строительства Nostrum ожидает, что третья установка подготовки газа будет завершена и введена в эксплуатацию к середине 2016 года. В настоящее время, по оценкам руководства, суммарные затраты по этому проекту не превысят 500 миллионов долл. США.

Приобретение компании Probel

30 декабря 2013 года ELATA Burgerlijke Maatschap, Петра Ное, Фрэнк Монстрей и Со-ор заключили договор о покупке для приобретения Группой у заинтересованных сторон всего выпущенного акционерного капитала компании Probel Capital Management N.V. за сумму 21,07 миллионов Евро. См. «Связанные стороны и сделки с ними — Соглашение о взаимоотношениях».

Десятое дополнительное соглашение

28 октября 2013 года Компетентный орган подписал десятое дополнительное соглашение к СРП в связи с Чинаревским месторождением. Среди прочего это соглашение предусматривает продление периода разведки Nostrum помимо турнейских горизонтов до 26 мая 2014 года. Директора уверены, что таким образом у Группы будет достаточно времени для выполнения своей программы разведочных работ перед представлением результатов Государству.

Другие события

29 ноября 2013 года партнеры с ограниченной ответственностью Zhaikmunai LP надлежащим образом одобрили смену наименования Zhaikmunai LP на «Nostrum Oil & Gas LP». См. «Краткая Справка—Корпоративная структура». В дополнение к смене наименования, как было объявлено ранее, Группа продолжает изучать возможность премиального листинга на Лондонской фондовой бирже и другие альтернативы текущему листингу ГДР. В связи с возможным альтернативным листингом Группа запросила отказ от преимущественного права Государства и согласие от Министерства нефти и газа в Казахстане для определенной реструктуризации компании для такого листинга. 30 декабря 2013 года Группа получила такой отказ от права и согласие от Министерства нефти и газа в Казахстане. В настоящее время Группа планирует осуществить эту реорганизацию компании в первой половине 2014 года с разрешения партнеров с ограниченной ответственностью Группы. Кроме того, ожидается, что Группа заключит соглашение для приобретения Amersham за 1,69 миллиона Евро. См. «Связанные стороны и сделки с ними — Соглашение о взаимоотношениях».

Г-н Хайн Вендель был назначен Генеральным директором ТОО «Жаикмунай» 13 августа 2013 года. Г-н Вендель является опытным специалистом в области нефти и газа с обширным опытом работы на управленческих и инженерно-технических должностях. В начале 2012 года он поступил на работу в ТОО «Жаикмунай» на должность Главного операционного директора. Г-н Вендель принимает свою новую должность после запланированной передачи от бывшего Генерального директора, Вячеслава Дружинина, который занимал эту должность с марта 1997 года. Г-н Дружинин назначен Директором по правительственным вопросам ТОО «Жаикмунай». Г-н Аман Санатов сменил г-на Венделя на должности Главного операционного директора ТОО «Жаикмунай». Кроме того, 1 ноября 2013 года г-н Гернот Войгтлендер был назначен Заместителем Генерального директора (по разработке месторождений).

РЕГИОНАЛЬНЫЙ ОБЗОР НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ

Информация в данном разделе имеет целью дать представление общего обзора нефте- и газодобывающих отраслей в Казахстане и в Каспийском регионе. Эта информация, если не указано иное, взята из документов, с веб-сайтов и из других публикаций, выпущенных канцелярией Президента Республики Казахстан, Агентством по статистике Республики Казахстан, Министерством финансов Республики Казахстан, Компетентным органом, а также из других общедоступных источников информации.

Некоторые данные по рынкам и конкурентным позициям были получены из правительственных публикаций США и других сторонних источников, в том числе из общедоступных данных Всемирного банка, Отдела экономической информации журнала «Economist», годового Статистического обзора мировой энергетики за 2013 год, а также из казахстанской прессы, публикаций, указов и постановлений Правительства Казахстана. Что касается представленной статистической информации, такие статистические данные могут быть получены и из других источников, хотя исходные предпосылки и методология, а следовательно, и результативные данные, могут варьироваться от источника к источнику.

Некоторые источники обновляются только периодически. Это означает, что некоторые данные за текущие периоды получить было невозможно, и мы не можем гарантировать вам, что такие данные не пересматривались или не будут впоследствии изменены.

Обзорная часть

Каспийский регион включает в себя территории стран (включая Россию и Иран), которые примыкают к Каспийскому морю. Часть территории Узбекистана также считается частью Каспийского региона из-за своей близости к Каспийскому морю. На сегодняшний день двумя крупными странами-производителями нефти в Каспийском регионе являются Казахстан и Азербайджан. Предполагается, что в ближайшем будущем эти страны будут оставаться лидерами в добыче нефти, наращивая объемы добычи на существующих месторождениях и разрабатывая недавно открытые месторождения. Туркменистан и Узбекистан являются главенствующими производителями газа в Каспийском регионе, но они не добывают значительных объемов сырой нефти, которые были бы сравнимы с показателями добычи в Казахстане и Азербайджане. Кроме того, территории России и Ирана в районе Каспийского моря не являются источником существенной добычи нефти в этих странах. Россия, однако, играет важную роль в регионе, предоставляя транспортный коридор между Каспийским морем и Черным морем.

Инвестиции в нефтегазовую отрасль Казахстана

С 2000 года Казахстан переживает значительный экономический рост. Двумя основными катализаторами этого роста являлись экономические реформы и иностранные инвестиции, большая часть которых была сосредоточена в секторе энергетики. Экспорт сырой нефти значительно вырос с 2000 года, и большая часть нефти из Казахстана в настоящее время поставляется на международные рынки по трубопроводам через территорию России в пункты отгрузки на Черном море. Открытие трубопровода Каспийского трубопроводного консорциума («КТК») в 2001 году существенно увеличило экспортный потенциал сырой нефти Казахстана.

Международные инвестиции в нефтегазовый сектор в Казахстане осуществляются в основном в форме совместных предприятий, включая сотрудничество с национальной нефтяной компанией и АО Национальная компания "КазМунайГаз" ("НК КМГ"), а также в форме соглашений о разделе продукции и непосредственного предоставления прав на проведение геологоразведки и добычу недропользователям. Крупными проектами в Казахстане являются Тенгиз, Карачаганак и Кашаган. ТОО "Тенгизшевройл" ("ТШО"), совместное предприятие между ChevronTexaco, ExxonMobil, Lukarso и НК КМГ, занимается разработкой нефтяных месторождений «Тенгиз» и «Королевское» в соответствии с лицензией на добычу, предоставленной в 1993 году. Эта лицензия на добычу первоначально была выдана на 10 лет, но может быть продлена ТШО в общей сложности на 40 лет; она была продлена ТШО в 2003 году. В апреле 2013 года ChevronTexaco объявила о намерении запросить продление лицензии до 2070 года. Karachaganak Petroleum Operations ("КПО"), которая занимается разработкой месторождения «Карачаганак», работает по окончательному соглашению о разделе продукции, заключенному с Правительством в 1997 году сроком на 40 лет. Консорциум Кашаган, который разрабатывает месторождение «Кашаган», также был создан в 1997 году по соглашению о разделе продукции с Правительством Казахстана сроком на 40 лет, охватывающим нефтяные запасы Кашаган, Каламкас, Актоты и Кайран.

В мае 2003 года президент Назарбаев одобрил новую программу развития региона Каспийского моря (в настоящее время не действует) на период до 2015 года, которая устанавливает, что права на разработку новых морских блоков (потенциальных нефтяных месторождений) будут выставляться государством в лице Компетентного органа на

конкурс в период между 2003 и 2010 годами. НК КМГ имеет обязательную долю не менее 50% во всех проектах, относящихся к новым морским блокам.

В декабре 2004 года были приняты некоторые поправки к прежнему Закону «О недропользовании». Поправки предусматривали, что в случае предполагаемой передачи прав участия по существующим или новым контрактам на недропользование государство имеет приоритетное право покупки таких прав участия на условиях не хуже, чем те, которые были согласованы сторонами предполагаемой передачи. Такое право участия может быть прямым или косвенным, например, посредством продажи акций юридического лица, имеющего права по такому контракту на недропользование.

В августе 2007 года Правительство Казахстана заявило, что консорциум Кашаган нарушил некоторые положения его лицензии и природоохранных нормативных актов и впоследствии приостановило деятельность консорциума. Соглашение об урегулировании, достигнутое в январе 2008 года, привело к тому, что были пересмотрены условия соглашения о разделе продукции в пользу НК КМГ таким образом, что доля участия НК КМГ удвоилась. Условия такого соглашения также требовали от других участников консорциума заплатить 5 миллиардов долларов США в пользу НК КМГ до конца концессии в 2041 году. См. раздел *«Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к Казахстану—Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана»*. Этап I разработки Кашагана, который называется «Экспериментальной программой» начал добычу в сентябре 2013 года, но был приостановлен из-за аварии на трубопроводе. Возобновление работ ожидается в 2014 году. 3 ноября 2007 года вступил в силу старый «Закон о недрах». Эти поправки наделили Компетентный орган правом пересматривать условия контрактов на недропользование и в одностороннем порядке расторгать контракты на недропользование в отношении месторождений «стратегического значения». См. раздел *«— Нормативное регулирование в Казахстане— Нормативные требования в отношении прав недропользования»*. Прежний Закон «О недропользовании» был заменен на новый Закон «О недропользовании», который был принят 24 июня 2010 года. См. раздел *«Нормативное регулирование в Казахстане— Нормативные требования в отношении прав недропользования в Казахстане —Новый Закон о недрах»*.

Спрос и предложение на нефть

Согласно годовому Статистическому обзору мировой энергетики ВР 2013 года, по состоянию на 31 декабря 2012 года Казахстан занимал 12 место в мире по запасам нефти и двадцать первое – по запасам газа. Казахстан является вторым по величине производителем нефти (после России) среди бывших советских республик и имеет крупнейшие извлекаемые запасы нефти в Каспийском регионе. Доказанные запасы нефти и газа Казахстана составили 3,9 миллиардов тонн (что составляет 1,8% от доказанных запасов нефти в мире) и 1,3 триллиона кубических метров (что составляет 0,7% от доказанных запасов нефти в мире), соответственно, по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Согласно годовому Статистическому обзору мировой энергетики ВР 2013 года, с 2001 по 2012 год добыча нефти в Казахстане росла со скоростью приблизительно 6,8% (расчет по сложной процентной ставке). Казахстан добыл приблизительно 81,6 млн. тонн нефти и газового конденсата в 2010 году, 82,4 млн. тонн - в 2011 году и 81,3 млн. тонн - в 2012, снижение составило 1,3% с 2011 года. В течение первой половины 2013 года объем промышленной добычи сырой нефти и природного газа увеличился на 3,1% по сравнению с уменьшением на 3,7% за тот же период в 2012 году. Правительство Казахстана заявило, что, согласно его ожиданиям, добыча нефти и газа увеличится до 150 млн. тонн в год и 79,4 млрд. кубических метров в год в 2015 году. Предполагается, что большая часть этого роста придется на «Тенгиз», «Карачаганак» и «Кашаган».

Согласно годовому Статистическому обзору мировой энергетики ВР 2013 года, Азиатско-Тихоокеанский регион в 2012 году был крупнейшим в мире географическим регионом по потреблению нефти, на него приходилось приблизительно 33,6% мирового потребления. В 2012 году Соединенные Штаты Америки являются крупнейшим потребителем нефти, на которого приходится 19,8% мирового потребления нефти. Европа, вместе с бывшими советскими республиками, представляет крупнейший географический регион мира по потреблению природного газа в 2012 году, на нее приходится 32,6% мирового потребления. Соединенные Штаты Америки, как крупнейшая страна-потребитель природного газа, потребила 21,9% от общего объема мирового потребления газа в 2012 году.

Казахстан имеет три основных нефтеперерабатывающих завода, снабжающих северный регион (в Павлодаре), западный регион (в Атырау) и южный регион (в Шымкенте), с расчетными перерабатывающими мощностями 345,1000 баррелей в сутки по состоянию на 1 января 2013 года. Все три крупнейших нефтеперерабатывающих завода находятся под полным или совместным управлением НК КМГ. Сырая нефть также перерабатывается на мини-НПЗ (частных малых НПЗ).

В 2012 году все заводы совместно переработали приблизительно 10,7 млн. тонн нефтепродуктов (приблизительно 4,0 млн. тонн в Павлодаре, 3,3 млн. тонн (81 900 бнэ/сут) в Атырау, 3 млн. тонн в Шымкенте).

На НПЗ в Павлодаре поставляется главным образом сырая нефть из Западной Сибири; АНПЗ работает исключительно на внутренней нефти из западного региона Казахстана; а НПЗ Шымкент, как правило, использует нефть из южного региона Казахстана. Атырауский НПЗ находится в процессе модернизации, чтобы обеспечить некоторый дополнительный потенциал и чтобы НПЗ мог соответствовать нынешним европейским стандартам по топливу.

Спрос и предложение на газ

Казахстан является нетто-экспортером газа. Увеличение собственного производства газа, как ожидается, произойдет в основном за счет попутного газа с месторождений «Тенгиз», «Карачаганак» и «Кашаган». Большая часть казахстанских запасов газа расположена на западе страны вблизи Каспийского моря, причем более половины этих запасов располагаются на Карачаганакском месторождении. Другое важное газовое месторождение, Амангельдинское, расположено на юге страны и в настоящее время разрабатывается "КазТрансГаз", дочерней компанией НК КМГ.

Добыча газа в Казахстане значительно увеличилась с 2004 года, когда Парламент принял закон, запрещающий промышленную разработку нефтяных и газовых месторождений без использования природного и попутного газа. В результате, добыча газа в 2000 году достигла уровня 8,2 млрд. куб. метров, что явилось максимальным уровнем с момента обретения независимости в 1991 году. Добыча газа увеличилась с 19,3 млрд. куб. метров в 2011 году до 19,7 млрд. куб. метров в 2012 году, увеличение составило 2%.

По прогнозам Компетентного органа, Казахстан планирует увеличить добычу газа до 79,4 млрд. куб. метров к 2015 году.

Ниже в таблице представлены уровни потребления газа в Казахстане за указанные годы:

Потребление газа				
2008	2009	2010	2011	2012
8.1	7.8	8.2	9.2	9.5
<i>(млрд. куб. метров в год)</i>				

Транспортировка

Важным аспектом увеличения добычи углеводородов в Казахстане стало развитие транспортной инфраструктуры, поскольку это, в свою очередь, повысило экспортный потенциал Казахстана.

Сырая нефть

Исторически сложилось так, что отсутствие трубопроводов с возможностью доступа на международные рынки препятствовало способности Казахстана использовать свои запасы нефти. В 2012 общая длина трубопроводов в Казахстане составляла 20 238 километров, из них 7 920 использовались для транспортировки нефти. Три основных трубопровода – трубопровод Узень-Атырау-Самара («УАС»), трубопровод КПК и трубопровод Казахстан - Китай. Казахстан перекачивал по трубопроводам примерно 214,1 млн. тонн продукции в 2011 году и 213,2 миллионов тонн сырой нефти в 2012 году. Поскольку Казахстан по существу не имеет выхода к морю, трубопроводы для выхода на международные рынки осуществляют транзит через соседние страны.

Трубопровод КТК, который действует с 2001 года, представляет собой основной экспортный маршрут. Он тянется на 1 510 километров от месторождения Тенгиз, проходит по территории России и заканчивается на морском терминале КТК на Черном море вблизи российского порта Новороссийск. Трубопровод КТК является первым магистральным трубопроводом на территории России, не полностью принадлежащим российскому оператору трубопроводов «Транснефти». В 2011 году акционеры КПК начали проект по расширению, целью которого является увеличение пропускной способности трубопровода до 67 млн. тонн; ожидается, что он будет выполнен в три этапа, при этом третий этап завершится к 2014 году. В 2012 году консорциум транспортировал в среднем 614 000 баррелей нефти в сутки, а с января по сентябрь 2013 года - приблизительно 581 000 баррелей в сутки.

Трубопровод УАС перекачивает нефть с месторождений в Атырауской и Мангистауской областях в Россию. Трубопроводная система пролегает на расстояние 1500 км от Узени на юго-западе Казахстана до Атырау, прежде чем пересечь границу России и подсоединиться к российской системе Транснефти в Самаре. В июне 2002 года Казахстан подписал с Россией 15-летнее соглашение на транзит нефти. В рамках данного соглашения Казахстан будет экспортировать не менее 17,5 млн. тонн сырой нефти в год с использованием российской трубопроводной

системы. Трубопровод был модернизирован в 2009 году: были добавлены насосные станции и узлы подогрева нефти, и сейчас его пропускная способность составляет около 600 000 бнэ/сут. До завершения трубопровода КТК Казахстан экспортировал почти все свою нефть через эту систему.

Трубопровод Баку-Тбилиси-Джейхан протяженностью 1 768 км доставляет нефть из Баку в Азербайджане на новый морской терминал в турецком порту Джейхан на Средиземном море и является первым трубопроводом прямого маршрута между Каспийским морем и Средиземным морем. Строительство газопровода было завершено в мае 2005 года, и он начал работать в июле 2006 года. Строительство его обошлось примерно в 4 млрд. долл. США.

Трубопроводные объекты включают в себя восемь насосных станций, два промежуточных узла приема-запуска скребков, один узел понижения давления и 101 малую задвижку. Его пропускная способность – 1 млн. баррелей в сутки. Трубопровод в основном предназначен для продукции из месторождений Азери-Чираг-Гюнешли в азербайджанском секторе Каспийского моря, однако с октября 2008 года трубопровод Баку-Тбилиси-Джейхан использовался для транспортировки казахстанской нефти, которая поставлялась танкерами через Каспийское море в Баку. Объем казахстанской нефти, перекачиваемый по трубопроводу Баку-Тбилиси-Джейхан, неуклонно растет с октября 2008 года, когда Казахстан начал использовать этот маршрут. По заявлению Государственного комитета по статистике Азербайджана, объем казахстанской нефти увеличился с 17 400 тонн в октябре 2008 года до 240 200 тонн в феврале 2009 года. В 2009 году нефтепровод Баку-Тбилиси-Джейхан перекачал 1,9 млн. тонн казахстанской нефти, по данным Государственного комитета по статистике Азербайджана. Однако Казахстан прекратил транспортировку казахстанской нефти по трубопроводу Баку-Тбилиси-Джейхан в январе 2010 г. Согласно недавним заявлениям Министра нефти и газа Казахстана, Казахстан, вероятно, возобновит транспортировку нефти по трубопроводу по будущим соглашениям на разумных коммерческих условиях. В настоящее время объем нефти, которая будет транспортироваться по этому трубопроводу, оценивается в 4 млн. тонн в 2014 году.

28 мая 2008 года Казахстан ратифицировал Договор между Республикой Казахстан и Азербайджанской Республикой от 16 июня 2006 года по поддержке и содействию транспортировке нефти из Казахстана через Каспийское море и территорию Азербайджанской Республики на международные рынки посредством системы Баку-Тбилиси-Джейхан. В целях содействия экспорту нефти с месторождения Кашаган в течение следующего десятилетия Казахстан в настоящее время разрабатывает Казахстанскую Каспийскую Систему Транспортировки («ККСТ»), которая включает в себя строительство 515-мильного наземного трубопровода с пропускной способностью 600 000 баррелей нефти в сутки от Ескене в Западном Казахстане до Курык на Каспийском море вблизи Актау, где должен быть построен новый нефтяной терминал пропускной мощностью 760 000 баррелей нефти в сутки. Система также включает в себя морское сообщение с Баку, Азербайджан, новые портовые сооружения и перевалочную станцию в Баку, где сырая нефть будет перегружаться в расширенный трубопровод БТД для транспортировки в Турцию. Общая стоимость ККСТ оценивается в 4 млрд. долл. США. 14 ноября 2008 года Государственная Нефтяная Компания Республики Азербайджан и НК КМГ подписали соглашение по основным принципам ККСТ. Хотя они еще носят предварительный характер, это первый практический шаг к созданию системы с определенными условиями поставок, тарифов и других вопросов, определяющих транскаспийскую транспортировку нефти. Срок реализации, этапы и пропускная способность системы ККСТ, как ожидается, будут увязаны со вторым и третьим этапами разработки Кашагана.

Трубопровод Казахстан – Китай включает в себя два существующих с советских времени участка трубопровода и три крупных новых участка общей длиной около 2800 километров, от Атырау на западе Казахстана до Алашанку на казахстанско-китайской границе. На китайской границе трубопровод соединяется с инфраструктурой в провинции Синьцзян Ганьсу на северо-западе Китая. Трубопровод построен в несколько этапов:

- Первый участок - участок Кекияк - Атырау длиной 449 километров, который был завершен в 2003 году. Нефть временно перекачивается в западном направлении, что позволяет экспортировать нефть из района Актобе по трубопроводам КТК и Атырау-Самара. Планируется изменить направление транспортировки нефти на этом участке, чтобы перекачивать нефть, добываемую в Каспийском регионе по трубопроводу в направлении Китая.
- Участок Атасу – Алашанку длиной 965 километров введен в эксплуатацию в июле 2006 года. Трубопровод позволяет экспортировать нефть из южного Тургайского бассейна Казахстана и России в Китай.
- Участок Кенкияк – Аральск – Кумкол длиной 794 км был завершен в июле 2009 года и введен в эксплуатацию в октябре 2009 года. В него поступает нефть с месторождений в районе Кенкияка (район Актобе).
- Участок Кумкол – Атасу длиной 636 км введен в эксплуатацию в 1983 году. Он был реконструирован с увеличением пропускной способности путем добавления насосной станции.

Общая пропускная способность трубопровода в Китай составила 200 000 баррелей нефти в сутки, она была увеличена до 240 000 баррелей нефти в сутки в 2012 году, и существуют планы увеличения ее до 400 000 баррелей нефти в сутки к 2014 году. Пропускная способность участка Кенкияк – Атырау ниже, - 120 000 баррелей нефти в

сутки, и существуют планы увеличения пропускной способности этого участка до 180 000 баррелей нефти в сутки и затем позднее до 240 000 баррелей нефти в сутки.

Время изменения направления транспортировки участка Кенкияк – Атырау не определено, соответствующее решение будет принято Правительством Казахстана. Это, вероятно, произойдет, когда будет достаточно пропускной способности для всей добычи с месторождений в районе Кенкияка для экспорта на восток, что ожидается в 2014 году.

В настоящее время рассматриваются и другие трубопроводные маршруты из Казахстана, такие как маршруты через Кавказ в Турцию и маршруты через Иран и Афганистан.

Железнодорожная транспортировка являлась основным экспортным маршрутом для казахстанской нефти до развития трубопроводов УАС и КПК, и она остается альтернативным вариантом транспортировки.

Природный газ

Из 20 230 километров трубопроводов, которыми располагал Казахстан в 2012 году, 12 318 километров использовались для транспортировки газа (в основном транзитного газа из соседних стран).

Большинство газопроводов на западе Казахстана, за исключением газопровода Макат-Атырау-Астрахань, предназначены для поставок газа в САС. Газопровод снабжен двумя ответвленными газопроводами, которые сходятся в городе Бейнеу на юго-западе Казахстана перед российской границей и соединяются с российской трубопроводной системой. Восточная ветка трубопровода начинается на юго-восточном газовом месторождении Туркменистана, а западная ветка начинается на каспийском побережье Туркменистана. Годовая пропускная способность восточной ветки трубопровода составляет 6,4 млрд. куб. фут/сут, а пропускная способность западной ветки составляет 500 млн. куб. футов/сут.

В декабре 2010 года Казахстан начал строительство газопровода Бейнеу-Бозой-Шымкент, предназначенного для транспортировки газа из Западного Казахстана для использования в южных регионах Казахстана и экспорта в Китай. Первый этап проекта, включающий в себя трубопровод Бозой-Шымкент с пропускной способностью 6 млрд. куб. метров в год, как ожидается, будет завершен к 2014 году. Второй этап проекта, включающий в себя трубопровод Бейнеу-Бозой, который увеличит пропускную способность до 10,0 млрд. куб. метров в год, как ожидается, будет завершен к 2015 году.

Газопровод Бухара - Урал начинается в Узбекистане, он был изначально проложен для поставки газа из Узбекистана в северо-восточный Казахстан и юго-восточный уральский регион России. Расход газа, транспортируемого по трубопроводу, меняется и иногда по трубопроводу осуществляется прокачка газа на юг из России. Годовая пропускная способность (которая в основном не используется) газопровода Бухара – Урал составляет приблизительно 770 млн. куб. фут/сут.

Бухара-Ташкент-Бишкек-Алматы – транзитный газопровод, по которому транспортируется газ из Узбекистана в южный основной населенный регион Казахстана. Между Шымкентом и Алматы трубопровод пересекает территорию Кыргызстана и снабжает газом Бишкек, его столицу. Годовая пропускная способность газопровода Бухара-Ташкент-Бишкек-Алматы составляет 250 млн. куб. фут/сут.

Крупные нефтегазовые проекты в Казахстане

ТШО

Совместное предприятие ТШО было создано в 1993 году с целью разработки Тенгизского и Королевского месторождений. Участниками совместного предприятия являются Chevron Overseas Company, ExxonMobil, НК КМГ и LukArco.

Тенгизское месторождение расположено в юго-восточной части Прикаспийского бассейна, на северо-восточной кромке Каспийского моря. Оно было открыто в 1979 году в Атырауской области. Тенгизское и Королевское месторождения имеют оценочные извлекаемые запасы от 750 млн. тонн (5,5 миллиарда баррелей) до 1 100 млн. тонн (8,1 млрд. баррелей) нефти. В 2004 году на месторождении Тенгиз было добыто 13,7 млн. тонн (276 тысяч баррелей в сутки) нефти по сравнению с 13.6 млн. тонн (274 000 баррелей в сутки) в 2005 году, и 20,0 млн. тонн (403 000 баррелей в сутки) в 2006 году. В конце 2007 года ТШО добывала примерно 300 000 баррелей нефти и 11,2 млн. кубометров газа в сутки. В 2008 году добыча нефти, согласно сообщениям, достигла 17,3 млн. тонн сырой нефти. В октябре 2008 года, когда были завершены закачка сернистого газа и расширение второй Генераторной установки, суточная добыча была увеличена до 540 000 баррелей в сутки. Добыча нефти в 2012 году составила 193 миллиона

баррелей. «Проект будущего роста» - это следующий крупный проект расширения добычи нефти на месторождении Тенгиз, имеющий целью увеличение добычи нефти приблизительно до 36 миллионов тонн (720 000 баррелей в сутки). Продукция месторождения Тенгиз транспортируется по трубопроводу КТК, при этом запланированное СРС увеличение пропускной способности поддерживает ожидаемое увеличение добычи на месторождении Тенгиз в рамках «Проекта будущего роста». Транспортировка также осуществляется по трубопроводу Баку-Тбилиси-Джейхан, а также по железной дороге в Одессу, Феодосию, Актау и далее в Батуми и Кулеви.

Карачаганакский проект

Карачаганакское месторождение является крупным газоконденсатным месторождением, расположенным в северо-западном Казахстане, площадью около 280 квадратных километров. Месторождение было открыто в 1979 году, и разрабатывающий его консорциум является участником соглашения о разделе продукции с Правительством Казахстана, заключенным сроком на 40 лет. Месторождение разрабатывается КПО, и в консорциум входят филиалы ENI SpA, BG Group, Chevron и LUKOIL Overseas и НК КМГ. Компания BG Group и ENI являются совместными операторами, и каждая из них владеет долей участия 29,25% в совместном предприятии.

Карачаганакское месторождение – основное газовое месторождение Казахстана. В 2012 году на него приходилось приблизительно 45% добычи газа Казахстана и около 16% всей добычи жидких углеводородов. Оценочные запасы месторождения составляют 9 млрд. баррелей газового конденсата и 48 трлн. кубических футов газа. В 2011 году общий объем добычи на Карачаганаке составил около 11,0 млн. тонн (около 492 000 баррелей в сутки) нефти и конденсата и 8,0 млн. кубометров газа. В 2012 году общий объем добычи на Карачаганаке составил приблизительно 139,5 млн. баррелей нефтяного эквивалента стабилизированных и нестабилизированных жидких углеводородов, газа и отопительного газа.

В предыдущие годы почти вся добытая на Карачаганаке нефть перерабатывалась на российских предприятиях, связанных с Оренбургским месторождением, находящимся недалеко от границы. В апреле 2003 года было завершено ответвление от трубопровода на юг, к Атырау, которое соединяет Карачаганакское месторождение с главным экспортным казахстанским трубопроводом, трубопроводом КТК. Новое соединение позволило увеличить экспорт из Карачаганака и сократило зависимость членов консорциума от российских покупателей.

В 2009 году Правительство Казахстана выступило с несколькими обвинениями в отношении Карачаганакского проекта, консорциума КПО, включая обвинения уголовного характера и обвинения в уклонении от уплаты налогов. В 2011 году было достигнуто соглашение, которое предусматривало передачу доли 10% консорциуме КПО Правительству Казахстана и выделение дополнительной пропускной способности трубопровода КПК - 2 миллиона тонн в год. Передача доли 10% была завершена в июне 2012 года.

Северокаспийский проект

Кашаганское месторождение находится у северного побережья Каспийского моря, недалеко от города Атырау. В 1997 году консорциум компаний подписал 40-летнее соглашение о разделе продукции, охватывающее пять структур, а именно: Кашаган, Каламкас, Актоты, Кайран и Кашаган СВ. Структуры состоят из 11 морских блоков и занимают площадь 5 600 квадратных километров. В июне 2000 года, в результате бурения и испытания скважин на Восточном Кашагане 1, рабочие нашли одно из крупнейших месторождений нефти и газа за последние 30 лет. Месторождение в настоящее время находится в процессе разработки, и продукция из него, как ожидается, будет отправляться по трубопроводу КТК. Проект является собственностью Северокаспийской операционной компании (NCOC), которая представляет собой консорциум, включающий в себя ENI SpA, ExxonMobil Corporation, Shell, Total S.A., INPEX Corporation и НК КМГ. Консорциум разрабатывает проект с 23 января 2009 года, но NCOC делегирует свои обязанности четырем агентским компаниям (Agip KCO, Shell Development Kashagan B.V. (SDK), ExxonMobil Kazakhstan Inc., и НК КМГ), которые несут ответственность за руководство проектом. В августе 2007 года лицензия, предоставленная консорциуму, была приостановлена Правительством Казахстана якобы за нарушение казахстанских экологических норм. Соглашение об урегулировании, достигнутое в январе 2008 года, привело к тому, что были пересмотрены условия соглашения о разделе продукции в пользу НК КМГ таким образом, что доля участия НК КМГ удвоилась. Соглашение также требовало от членов консорциума уплаты 5 млрд. Долл. США в пользу НК КМГ до окончания концессии в 2041 году. Бюджет на разработку нефтяного месторождения Кашаган на шельфе Каспийского моря в 2010 году был сокращен на 4 млрд. долл. США. См. «*Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли — Группа обязана соблюдать природоохранное законодательство и не может гарантировать того, что она сможет выполнять эти требования в будущем*».

В мае 2012 года партнеры NCOC и Орган Казахстана по Соглашению о разделе продукции, юридическое лицо, представляющее Казахстан в СРП NCOC в качестве полномочного органа, достигли соглашения о внесении дополнения и изменений в план разработки месторождения Кашаган и бюджет, которые были необходимы для

обновления графика проекта разработки и оценок инвестиций. Партнеры NCOC также согласовали коммерческую концептуальную модель заключения контракта на долю природного газа, добываемого на Кашагане, для продажи на внутреннем рынке. Этап I разработки Кашагана, который называется «Экспериментальной программой» начал добычу в сентябре 2013 года, но был приостановлен из-за аварии на трубопроводе. Возобновление работ ожидается в 2014 году.

В ноябре 2012 года компания ConocoPhillips объявила о своем намерении продать долю участия 8,4% в проекте третьей стороне. В июле 2013 года Правительство Казахстана решило использовать свое предусмотренное законом преимущественное право для покупки отчуждаемого процента. Это приобретение было завершено в октябре 2013 года. 1 августа 2013 года партнеры NCOC объявили, что в июле 2013 года на морских комплексах добычи начались эксплуатационные испытания. В сентябре 2013 года началась добыча. Однако она была приостановлена из-за утечки из трубопровода, который соединял искусственный остров D с находящимся на берегу перерабатывающим заводом Болашак. Вскоре после этого добыча возобновилась, но в дальнейшем из-за утечек добыча снова приостанавливалась.

КОММЕРЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Обзорная часть

Компания Nostrum является независимым нефтегазовым предприятием, занимающимся разведкой и добычей продуктов нефте-и газопереработки на северо-западе Казахстана. Компания Nostrum через свою находящуюся в полной собственности дочернюю компанию ТОО «Жайкмунай» является владельцем четырех месторождений в Казахстане – Чинаревского месторождения и Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского разрабатываемых месторождений. Основным месторождением и Лицензионным участком Группы является Чинаревское месторождение, расположенное в северной части богатого нефтью Прикаспийского бассейна.

За девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, суммарный доход, EBITDA и сумма чистых денежных средств Группы от операционной деятельности составили 657 млн., 412 млн. и 230 млн. дол. США соответственно. За год, завершившийся 31 декабря 2012 года, суммарный доход, EBITDA и сумма чистых денежных средств Группы от операционной деятельности составили 737 млн., 457 млн. и 292 млн. долл. США соответственно. Среднесуточный объем добычи Группы составил 45 414 бнэ/сут и 36 940 бнэ/сут за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и год, завершившийся 31 декабря 2012 года соответственно.

Чинаревское месторождение, площадь которого составляет приблизительно 274 кв.км., расположено в Западно-Казахстанской области, недалеко от границы между Казахстаном и Россией и недалеко от основных международных железнодорожных магистралей в Казахстан и из Казахстана, а также поблизости от нескольких магистральных нефте- и газопроводов. Чинаревское месторождение является единственным источником добычи компании Nostrum с 2007 года и до настоящего времени. На основе Отчета Ryder Scott 2013 года, по состоянию на 31 августа 2013 года расчетный объем суммарных доказанных и вероятных запасов углеводородов на Чинаревском месторождении составил 483,3 млн. бнэ, из которых 193,2 млн. барр. составляла сырая нефть и конденсат, 72,4 млн. барр. – СУГ, и 216,8 млн. бнэ - товарный газ. В соответствии с Отчетом Ryder Scott 2013 года, Чинаревское месторождение также содержит приблизительно 76,2 млн. бнэ суммарных возможных запасов углеводородов.

Производственные объекты Nostrum располагаются на Чинаревском месторождении и состоят из установки подготовки нефти с мощностью 400 000 тонн сырой нефти в год, многочисленных линий по сбору и транспортировке нефти, включая нефтепровод с месторождения до железнодорожного нефтяного терминала в Ростошах недалеко от Уральска, 17-километровый газопровод с месторождения до трубопровода Оренбург-Новопокров, действующую на газе систему производства электроэнергии, складские помещения и вахтовый поселок для работников и установку подготовки газа. Первая очередь установки подготовки газа, состоящая из двух блоков, была введена в эксплуатацию в 2011 году и позволила компании Nostrum производить товарный жидкий конденсат (продукт более легкий, чем сырая нефть марки Brent) из СУГ, получаемого из газоконденсатного потока.

После успешного завершения первой очереди установки подготовки газа, состоящей из двух блоков, компания Nostrum намеревается поостреть третий блок для установки подготовки газа к середине 2016 года. В настоящее время, согласно оценкам руководства, общая стоимость этого проекта будет составлять не более 500 млн. долл. США (23 млн. долл. США из которых уже израсходованы на 30 сентября 2013 года); его финансирование будет осуществляться за счет наличных денежных средств от операционной деятельности.

24 мая 2013 года Группа уведомила Компетентный орган о завершении приобретения за 16 млн. долл. США трех разрабатываемых месторождений, Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского, также расположенных в Прикаспийском бассейне, к северо-западу от г. Уральска, приблизительно в 60-120 километрах от Чинаревского месторождения. Эти разрабатываемые месторождения занимают площадь приблизительно 138 квадратных километров. В соответствии с докладом Ryder Scott 2013 года, по состоянию на 31 августа 2013 года оцененные вероятные нетто-запасы углеводородов на этих трех месторождениях составляют 98,2 млн. бнэ; при этом возможные нетто-запасы углеводородов оцениваются дополнительно в 33,6 млн. бнэ.

Сильные стороны

Директора полагают, что основными сильными сторонами Группы являются:

- *Значительная база запасов*

В соответствии с Отчетом Ryder Scott 2013 года, по состоянию на 31 августа 2013 года прогнозируемый объем суммарных доказанных и вероятных запасов углеводородов на Чинаревском месторождении составлял 483,3 млн. барр. н.э. Указанные оценочные запасы включают доказанные запасы сырой нефти и газового конденсата в объеме 79,5 млн. барр. и 113,7 барр. вероятных запасов сырой нефти и газового конденсата, наряду с 90,2 млн. барр. н.э. доказанных запасов газа и 127,5 млн. барр. н.э. вероятных запасов газа, а также 29,5 млн. барр. н.э. доказанных запасов СУГ и 42,9 млн. барр. вероятных запасов

СУГ. Кроме того, в соответствии с Отчетом Ryder Scott 2013 года, оцененные вероятные нетто-запасы углеводородов на Ростошинском, Дарьинском и Южно-Гремячинском месторождениях составляли 98,2 миллиона бнэ по состоянию на 31 августа 2013 года.

- *Доказанная способность разрабатывать и пополнять существующие запасы*

В соответствии с оценками руководства, основанными на данных, включенных в отчеты о запасах, подготовленные компанией Ryder Scott, с 1 января 2004 года компания Nostrum увеличила свои суммарные доказанные запасы углеводородов с 28 млн. бнэ до 199,2 млн. бнэ по состоянию на 31 августа 2013 года, а также увеличила вероятные запасы углеводородов с 170 млн. бнэ до 382,3 млн. бнэ (включая суммарные вероятные запасы, относящиеся к Чинаревскому месторождению и нетто-запасы, относящиеся к Ростошинскому, Дарьинскому и Южно-Гремячинскому месторождениям) по состоянию на 31 августа 2013 года. Этому удалось достичь путем постоянных оценочных и разведочных работ на Чинаревском месторождении под контролем действующего руководства, а также благодаря приобретению Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений. Кроме того, за прошедшие три года Группа смогла успешно пополнить базу своих доказанных и вероятных запасов, несмотря на увеличенную добычу в этот период.

- *Благоприятный баланс и генерирование денежного потока*

Группа продолжила демонстрировать стабильное получение дохода и значительного потока денежной наличности. После начала эксплуатации в 2004 году Группа существенно увеличила свой доход благодаря увеличению операций путём геологоразведочных работ и расширения ассортимента продукции, а также значительного увеличения добычи и продаж углеводородов. EBITDA Группы за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, составил 412,0 миллиона долл. США в сравнении с 340,4 миллиона долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года. Улучшение производственной деятельности позволило Группе достичь устойчивого органического роста.

- *Хороший опыт наращивания добычи на Чинаревском месторождении при ожидаемом дополнительном увеличении*

У Nostrum имеется большой опыт успешной разведки и добычи на Лицензионном участке. Проведенный персоналом Nostrum анализ данных 3-D сейсморазведки, охватывающей все Чинаревское месторождение, позволил Nostrum эффективно расположить свои скважины. Кроме того, руководство применило передовые методы бурения для эксплуатации запасов в бийско-афонинских горизонтах, которые расположены в вертикально и горизонтально фрагментированных сегментах, включая глубокие скважины (глубиной приблизительно 5000-5500 метров), кустовые скважины и горизонтальное бурение (до 1000 метров). В дополнение к этому, прежде всего в результате завершения первой очереди установки подготовки газа, позволившего достичь проектной мощности к концу 2012 года, объем производства углеводородов увеличился до среднего значения 46 370 бнэ/сут за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, увеличившись на 23,9% по сравнению со средним значением 35 298 бнэ/сут за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года. Объем производства углеводородов за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, составил в среднем 45 414 бнэ/сут. Согласно оценкам руководства на основе прогноза добычи доказанных и вероятных запасов, указанных в Отчете Ryder Scott 2013 года и предполагающих успешное завершение второй очереди установки подготовки газа к середине 2016 года, годовой объем производства увеличится более чем в два раза с годового объема производства 2013 года к концу 2016 года. В настоящее время компания Nostrum планирует применить те же самые методы разведки и добычи, которые она использует на Чинаревском месторождении, на трех новых разрабатываемых месторождениях.

- *Выгодное расположение для доступа к экспортной инфраструктуре*

Производственные мощности Nostrum расположены в Западном Казахстане, примерно в 10 километрах от границы с Россией, что сокращает общее транспортное расстояние от мест проведения работ Группы до конечных покупателей ее нефти на европейских рынках (в сравнении с другими казахстанскими нефтегазодобывающими компаниями). Кроме того, места проведения работ Nostrum располагаются недалеко от различных транспортных маршрутов, в 17 км от газопровода Оренбург-Новопсков и менее чем в 100 километрах от железнодорожного сообщения и нефтепровода Атырау-Самара. Нефтепровод Nostrum от его месторождения до его железнодорожного терминала в Ростошах вблизи Уральска дает Nostrum прямой доступ к железнодорожному терминалу и возможность прямого подключения к экспортному трубопроводу на Самару, который пересекает трубопровод Группы. Близость компании Nostrum к экспортной инфраструктуре по сравнению с другими казахстанскими нефтегазодобывающими компаниями дает ей конкурентное преимущество и позволяет получать выгоду благодаря более низким транспортным затратам.

- *Стабильные условия налоговых платежей и платежей роялти по СРП и прочные связи с регулируемыми органами и властями*

В настоящее время Группа получает выгоду от относительно стабильного уровня налогового бремени и выплат роялти по СРП за Чинаревское месторождение, поскольку условия СРП в силу наличия так называемой «дедушкиной оговорки» остаются неизменными с момента его подписания в 1997 году. Как таковые, условия СРП позволяют Nostrum с достаточной степенью уверенности оценить долю Правительства Казахстана в доходах от добычи (хотя Правительство Казахстана может ограничить или прекратить такую «дедушкину оговорку» - см. раздел «*Факторы риска – Факторы риска, относящиеся к Казахстану - Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана*»). Группа вносила дополнения и изменения в условия СРП в десяти предыдущих случаях и регулярно ведёт с регулируемыми органами обсуждения условий СРП и вопросов, которые влияют на деятельность Группы.

- *Сильная и очень опытная управленческая команда*

Группа выигрывает, имея руководство со значительным опытом работы в нефтегазовом секторе вообще и в Казахстане в частности. Действующее высшее руководство работает в Nostrum с 2005 г., а Главный исполнительный директор работает с 1985 г. в нефтегазовой промышленности, в том числе около 11 в группе компаний Gaz de France. Кроме того, Nostrum ввел в ключевые департаменты, в том числе в департаменты геологии, бурения, производства и проектирования, опытных руководителей высокого ранга, имеющих в среднем 22-летний стаж работы в нефтегазовой промышленности.

- *Сырая нефть высокого качества*

Сырая нефть, добываемая Nostrum, является высококачественной "сладкой" нефтью со средней плотностью по API от 42°-43° и низким содержанием серы около 0,4%. Высокое качество добываемой компанией Nostrum сырой нефти позволяет ей продавать свою сырую нефть с меньшими скидками по отношению к сырой нефти марки Brent, по сравнению с другими нефтедобытчиками в регионе.

Стратегия деятельности

Долгосрочная цель Nostrum состоит в дальнейшем упрочении своего положения в качестве одной из ведущих нефтегазовых компаний в Казахстане. Первый этап разработки Чинаревского месторождения сейчас завершен. Его инфраструктура, включая первую очередь разработки установки подготовки газа, состоящей из двух блоков, полностью введена в эксплуатацию, и ее среднесуточный объем производства составляет в настоящее время свыше 45 000 бнз/сут.

Сейчас Группа планирует построить дополнительный блок для установки подготовки газа к середине 2016 г. И начать второй этап разработки Чинаревского месторождения. Кроме того, Группа планирует завершить начальную оценку Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского разрабатываемых месторождений к концу 2015 года.

Элементы стратегии Группы по обеспечению потенциала будущего роста Группы включают в себя:

- *Обеспечение органического роста объемов производства*

Группа планирует вдвое увеличить уровни добычи на Чинаревском месторождении к концу 2016 года. Для этого планируется построить третий блок для установки подготовки газа вблизи двух действующих блоков, которые в настоящее время перерабатывают 1,7 миллиарда кубометров жирного газа в год. Группа планирует, что третий блок увеличит производственные мощности на 2,5 миллиарда кубометров газа и доведет суммарную производительность установки подготовки газа до 4,2 миллиарда кубометров газа в год после полного ввода в эксплуатацию всех трех блоков. При строительстве третьего блока Группа планирует с выгодой использовать техническую экспертизу и значительный опыт, полученный при строительстве первых двух блоков установки подготовки газа.

Техсхема разработки для третьей установки подготовки газа включает в себя подготовку предпроектной документации, выбор третьих сторон, строительство и увеличение объемов производства. Решение инициировать строительство основано на выполнении компанией Nostrum внутренних макроэкономических условий и соответствии критериям финансирования, включая управление денежной наличностью. Компания Nostrum осуществляет политику хеджирования от неблагоприятных цен на нефть во время значительных немасштабируемых капитальных затрат. В зависимости от контрактов, которые заключило ТОО «Жаикмунай» с различными поставщиками для третьей установки подготовки газа и в связи с тем, что будут заключены дополнительные контракты в предстоящие месяцы, компания Nostrum внимательно следит за рынком хеджирования и может в ближайшем будущем заключить контракт на хеджирование с целью покрытия части или всех своих немасштабируемых капитальных расходов, связанных со строительством третьей установки подготовки газа.

Расчетные капитальные расходы, необходимые для строительства третьего блока установки подготовки газа, составят приблизительно 500 миллионов долл. США (23 миллиона долл. США из которых уже потрачены по состоянию на 30 сентября 2013 г.), и финансирование установки планируется полностью за счет операционного денежного потока в период между 2014 и 2016 годами и будет направлено на такие статьи расхода, как обновление и расширение установок подготовки нефти. Руководство уверено, что вся прочая существующая инфраструктура, которой владеет и управляет Группа, например, трубопроводы и железнодорожные терминалы, имеет достаточную пропускную способность, чтобы позволить увеличить уровень добычи, по меньшей мере, на 100%.

При существующих ценах на нефть действующий план буровых работ предусматривает приблизительно 50 скважин в период с 2014 по 2018 год. Согласно оценкам руководства на основе прогноза добычи доказанных и вероятных запасов, указанных в Отчете Ryder Scott 2013 года и предполагающих успешное завершение второй очереди установки подготовки газа к середине 2016 года, годовой объем производства увеличится более чем в два раза с годового объема производства 2013 года к концу 2016 года.

- *Активное наращивание запасов*

В Отчете Ryder Scott 2013 года указано, что суммарные доказанные запасы составляют 199,2 млн. бнэ по состоянию на 31 августа 2013, увеличившись на 17,8% по сравнению с 1 января 2012 г. За последние четыре года бурение велось в основном на эксплуатационных скважинах для обеспечения сырьем установки подготовки газа. Теперь, когда это сырье заготовлено, основное внимание будет уделено обновленному плану оценочного бурения для перевода большего количества запасов Группы из категории возможных и вероятных в категорию доказанных.

Текущая программа оценки Группы будет сосредоточена на вероятных запасах (284,1 миллиона бнэ по состоянию на 31 августа 2013 г.) и возможных запасах (76,2 миллиона бнэ по состоянию на 31 августа 2013 г.), Чинаревского месторождения, а также на начальной оценке Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского разрабатываемых месторождений. Долгосрочная цель компании Nostrum состоит в увеличении базы доказанных запасов Группы до 700 миллионов бнэ путем перевода существующих вероятных и возможных запасов, добавления запасов с Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений и за счет возможных дополнительных приобретений.

Компания Nostrum получила продление своего разрешения на разведку на Чинаревском месторождении после заключения девятого дополнительного соглашения к СРП 28 октября 2013 года. Десятое дополнительное соглашение продлило период разведки на других горизонтах помимо турнейского, до 26 мая 2014 года. Кроме того, согласно текущим оценкам Nostrum, проведение необходимых оценочных работ для оценки и разработки Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений, начатое в 2013 году изначально путем сбора данных трехмерной сейсморазведки, будет стоить приблизительно 85 миллионов долл. США.

- *Разработка модели со множеством месторождений*

Группа также реализует стратегию роста путем увеличивающих стоимость компании приобретений. Это соответствует стремлению компании с выгодой использовать имеющуюся инфраструктуру для дополнительного увеличения запасов при низких затратах на поисково-разведочные работы. Недавнее приобретение Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений, которые находятся на расстоянии 80-120 километров от действующей установки подготовки газа Группы, за общую сумму 16 миллионов долл. США представляет собой первое такое приобретение в соответствии с данной стратегией. Сбор данных этих трех месторождений, начатый в 2013 году, и оценка, как ожидается, будут завершены в 2015 году.

Группа оценивает возможности для постоянного наращивания приобретений, ориентируясь в основном на северо-запад Казахстана, насколько это возможно, но рассматривая также возможности в окружающих регионах.

- *Выбор устойчивого развития в качестве приоритета*

Длительное присутствие Группы в Казахстане обеспечило естественное, постепенное и амбициозное участие в устойчивом развитии. За эти годы она создала комплексную дорожную карту корпоративной социальной ответственности, включающую в себя социальную защиту и обеспечение сотрудников, инвестиции в построение сообщества и охрану окружающей среды и отчетность. Каждый из этих приоритетов теперь предусмотрен в общем годовом управленческом плане и контролируется по определенным произвольным и нормативным целевым показателям. Соответственно, Группа продолжает

стремиться к улучшению и внедрению новых политик каждый год для интеграции дополнительной стабильности во все виды ее деятельности.

Группа рассматривает корпоративную социальную ответственность в качестве важного показателя нефинансового риска и регулярно разрабатывает внутренние оптимальные методы для совершенствования своих стандартов. Это важный отдельный элемент стратегии Nostrum, хотя он также дополняет все остальные стратегические инициативы. Устойчивое развитие останется приоритетом в 2014 году и в последующие годы.

История и корпоративная структура

ТОО «Жаикмунай» («**Владелец лицензии**») было зарегистрировано 20 марта 1997 года в качестве казахстанского товарищества с ограниченной ответственностью и получило Лицензию у АО «Конденсат» (которому была выдана лицензия в январе 1996 года). Владелец лицензии заключил СРП в октябре 1997 года.

В сентябре 2004 года компания Thyler Holdings Limited (компания, которой на правах бенефициарной собственности владеет Фрэнк Монстрей, председатель Совета директоров Генерального партнера) опосредованно приобрела 100% долей участия во Владельце лицензии. Компания Zhaikmunai LP была зарегистрирована в августе 2007 года в качестве товарищества с ограниченной ответственностью острова Мэн в связи с включением ГДР в Официальный котировальный список и допуском к торговле на Лондонской фондовой бирже в 2008 году. В марте 2008 года Группа осуществила реорганизацию, которая привела к тому, Товарищество косвенно владеет всеми долями участия во Владельце лицензии, при этом компания Nostrum Oil & Gas Group Limited (которой владеет Thyler Holdings Limited) стала генеральным партнером Товарищества («**Генеральный партнер**»). В результате этого компания Zhaikmunai LP стала материнской компанией Группы.

29 ноября 2013 года партнеры с ограниченной ответственностью Zhaikmunai LP надлежащим образом одобрили смену наименования Zhaikmunai LP на «Nostrum Oil & Gas LP». См. «*Краткая Справка—Корпоративная структура*». В дополнение к смене наименования, как было объявлено ранее, Группа продолжает изучать возможность премиального листинга на Лондонской фондовой бирже и другие альтернативы текущему листингу ГДР, что может привести к дальнейшей реструктуризации Группы, изменениям в корпоративном управлении и дополнительным затратам.

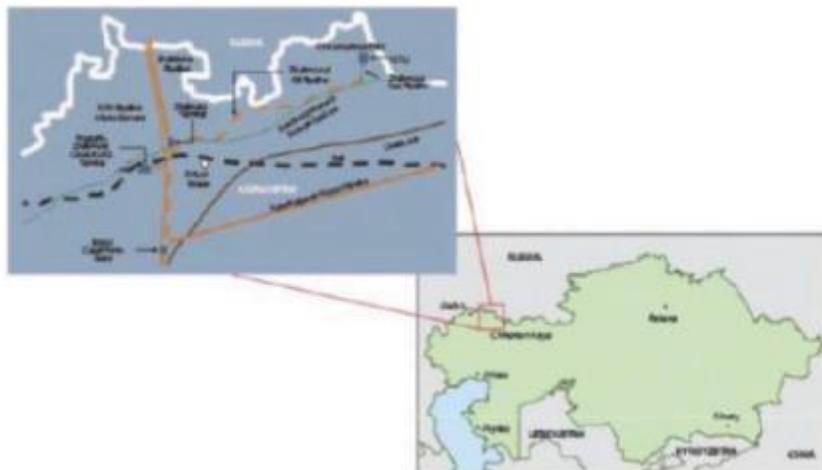
Держателями Долей участия являются партнеры с ограниченной ответственностью Nostrum Oil & Gas LP, которые владеют, на дату настоящего Меморандума о предложении, 188 182 958 Долями участия, из которых 188 182 948 находятся в банке The Bank of New York Mellon, выполняющем функцию депозитария для держателей ГДР, но который не имеет права бенефициара на получение прибыли по таким Долям участия. В октябре 2012 года компания Thyler Holdings BV (другая компания, которой на правах бенефициарной собственности владеет Фрэнк Монстрей) приобрела 100% Генерального партнера.

Юридический адрес Эмитента: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, Нидерланды (тел.: +31 20 737 2288). Штаб-квартира Владельца лицензии находится в Уральске, Казахстан.

Операции

Основное месторождение и лицензионный участок компании Nostrum – Чинаревское месторождение. В августе 2012 года Группа решила расширить свою деятельность и согласилась приобрести права недропользования на три новых нефтегазовых месторождения в Казахстане – Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское, расположенные приблизительно в 60-120 километрах от Чинаревского месторождения. Покупка этих месторождений была завершена 24 мая 2013 года за сумму 16 млн. долл. США. В настоящее время Группа всё ещё находится в процессе анализа оптимальной оценки и программы разработки месторождений. См. «*Факторы риска — Факторы риска, связанные с коммерческой деятельностью Группы — Деятельность группы осуществляется на Чинаревском месторождении, и единственным источником дохода является это месторождение*».

На следующей карте показано местоположение Чинаревского месторождения:



Чинаревское месторождение

История деятельности

Добыча нефти и газа на Чинаревском месторождении началась в советское время с девяти буровых скважин. Углеводороды были обнаружены в пластах бийско-афонинского горизонта в 1991 году. В 1992 году была открыта турнейская залежь.

В мае 1997 года компании Nostrum были предоставлены лицензии на разведку и добычу в отношении Чинаревского месторождения, в которые первоначально входило все Чинаревское месторождение. За октябрь 1997 г. Nostrum заключила с Правительством Казахстана СРП, в которое впоследствии были десять раз внесены изменения и дополнения. См. «–Лицензии и разрешения на недропользование — Лицензия и СРП». СРП устанавливает параметры для разведки и разработки Чинаревского месторождения, а также платежи, раздел прибыли, полученной от реализации добытой нефти, и налоговые обязательства, выплачиваемые Правительству Казахстана. На сегодняшний день компания Nostrum выполнила все свои обязательства по капитальным вложениям в рамках СРП.

Из скважин, пробуренных до обретения независимости Казахстаном, три были восстановлены в период между 2000 и 2002 гг. В 2003 году компания Nostrum открыла залежь в живетском ярусе, а в 2004 году была успешно испытана нижнепермская залежь. В июле 2006 года была завершена установка подготовки нефти. В 2007 году было открыто месторождение нефти в башкирском пласте. В мае 2008 года было объявлено о коммерческих перспективах нефтегазоконденсатных залежей в пластах муллинских, ардатовских, фаменских и бийско-афонинских ярусов. Также были сделаны новые открытия на южном и западном участке турнейского горизонта.

В 2004 году в Nostrum было назначено новое руководство, которое ввело стратегию по увеличению буровых работ и улучшению инфраструктуры, а также сосредоточило внимание на повышении уровня запасов. В том же году Nostrum привлекла компанию Ryder Scott для проведения независимой оценки запасов на Лицензионном участке в соответствии со стандартами PRMS. По оценке руководства на основе данных, включенных в Отчет Ryder Scott о запасах 2004 года, объемы доказанных запасов Nostrum составили около 28 млн. бнэ. Первые разведочные работы Nostrum, проводимые с 2004 по 2006 гг., касались турнейского горизонта. В результате увеличившихся объемов бурения и уточнения геологических данных, по оценке руководства на 31 августа 2013 года, основанной на данных Отчетов Ryder Scott, объемы доказанных запасов Nostrum увеличились на 611,4%, до 199,2 млн. бнэ, а вероятные запасы - на 124,9%, до 382,3 млн. бнэ (в сравнении с 2004 годом). Добыча углеводородов увеличилась со среднего уровня 2400 бнэ/сут в 2004 году до среднего уровня 36 840 бнэ/сут в 2012 году и среднего уровня 45 414 бнэ/сут за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года. В соответствии с Отчетом Ryder Scott 2013 года, по состоянию на 31 августа 2013 года прогнозируемый объем суммарных доказанных и вероятных запасов углеводородов на Чинаревском месторождении составлял 483,3 млн. бнэ.

После успешной пробной добычи из турнейского горизонта на этапе разведки по Лицензии с 1 января 2007 года компания Nostrum начала осуществлять коммерческую добычу сырой нефти из этой залежи. Компания Nostrum получила разрешение на добычу в отношении месторождений муллинского, ардатовского, фаменского и бийско-афонинского ярусов. Nostrum рассчитывает продолжить разведочные работы на северном бийско-афонинском, нижнепермском и северном турнейском горизонтах и на месторождениях живетского яруса до истечения срока

разведки. Компания Nostrum получила продление своего разрешения на разведку на Чинаревском месторождении после заключения девятого дополнительного соглашения к СРП 28 октября 2013 года. Десятое дополнительное соглашение продлило период разведки на других горизонтах помимо турнейского, до 26 мая 2014 года.

В декабре 2008 года компания Nostrum получила продление своей лицензии на добычу. Новая лицензия на добычу действительна до 2033 года для всех горизонтов (кроме северо-восточной турнейской залежи, на которую лицензия на добычу действительна до 2031 года) и нефте- или газоконденсатных залежей и охватывает 185 квадратных километров лицензионного участка. Лицензия на добычу включает практически все доказанные и вероятные значительные запасы, указанные в отчете компании Ryder Scott

За прошедшие несколько лет Группа осуществила значительные инвестиции в строительство и разработку первой очереди установки подготовки газа, которая проходила пробную эксплуатацию с мая 2011 года и была введена в эксплуатацию (что привело к включению дохода и стоимости реализации в отчет о прибылях и убытках Группы по стандартам МСФО) в ноябре 2011 года. До строительства установки подготовки газа единственным источником дохода Группы была продажа сырой нефти. Начиная с ноября 2011 года Группа начала продавать конденсат, сухой газ и СУГ в дополнение к сырой нефти. Группа проектирует и планирует строительство второй очереди установки подготовки газа, которое предусматривает сооружение третьего блока подготовки газа вблизи первых двух блоков установки подготовки газа. Планы рабочего проектирования и закупок выполняются, и Группа получает применимые разрешения и заключает контракты с потенциальными подрядчиками на поставку оборудования, строительство и сборку третьего блока установки подготовки газа. Все ключевые разрешения были получены, и контракты были подписаны к концу 2013 года, а начало строительства было запланировано на начало 2014 года, ввод в эксплуатацию третьего блока установки подготовки газа ожидается в середине 2016 года. В результате ввода в эксплуатацию третьего блока установки подготовки газа Группа ожидает значительного увеличения рабочей производительности и объемов продукции. Увеличение рабочей производительности и объемов продукции включено в долгосрочную стратегию и производственные планы Группы. См. «*Факторы риска— Факторы риска, относящиеся к деятельности группы — Прогноз объемов добычи Группы исходит в основном из того, что её Установка подготовки газа и, в меньшей степени, установка подготовки нефти, будет работать на полную или почти на полную мощность. Если эти объекты не будут работать на полную или почти полную мощность, Группа может не достичь своих стратегических производственных целей*».

Запасы нефти и газа

В следующей таблице представлены суммарные данные по доказанным, вероятным и возможным запасам углеводородов Nostrum на Чинаревском месторождении на основании Отчета Ryder Scott 2013 года:

	На 31.08.13
Суммарные доказанные запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	79.2
СУГ (миллионы бнэ)	29.2
Газ (миллионы бнэ) ⁽¹⁾	90.2
Всего (миллионы бнэ)⁽¹⁾	199.2
Суммарные вероятные запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	113.2
СУГ (миллионы бнэ)	42.9
Газ (миллионы бнэ) ⁽¹⁾	127.2
Всего (миллионы бнэ)⁽¹⁾	284.1
Суммарные возможные запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	22.2
СУГ (миллионы бнэ)	12.2
Газ (миллионы бнэ).....	41.6
Всего (миллионы бнэ)	76.2

(1) Руководство перевело данные по запасам сухого газа из кубических футов в бнэ/сут сухого газа. См. «Представление финансовой информации, информации по запасам и иной информации — Определённая информация по запасам — Данные по углеводородам — Представление информации в настоящем Меморандуме о предложении».

В соответствии с классификацией запасов СУУР-ОИН, Ryder Scott относили часть объемов нефти, которые могут быть извлечены из залежи посредством обводнения в турнейской залежи, к категории вероятных и возможных запасов. См. раздел *«Факторы риска—Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли— Запасы Группы, их качество и объемы добычи могут оказаться ниже расчетных или предполагаемых»*. Дополнительный потенциал в результате повышения нефтеотдачи пластов, в этой связи, только частично учитывался для оценки объема доказанных запасов.

Геологическая информация

Чинарёвское месторождение представляет собой многопластовую структуру. В ней имеются проверенные бурением запасы углеводородов, поступающие с высокой интенсивностью отдачи из (i) нижнепермских горизонтов на глубинах от 2700 м до 2900 м, представленные известняками и доломитовыми известняками; (ii) известняков нижнекаменноугольного турнейского горизонта на глубине около 4200 м с общей мощностью пласта около 200 м; (iii) среднедевонских живетских горизонтов на глубине около 5000 м, представленных песчаниками с карбонатным цементом; и (iv) среднедевонских бийско-афонинских отложений на глубине около 5000 м с общей мощностью пласта 200 м., представленных известняками и доломитовыми известняками. Нефть была обнаружена в нижнепермских, турнейских и живетских муллинских пластах, в то время как газовый конденсат был обнаружен в турнейских, бийско-афонинских, живетских, ардаатовских, фаменских и воробьевских пластах.

Оценка и геологоразведка

В дополнение к оценкам запасов, выполненным Ryder Scott, по мнению руководства, существует дополнительный фонд перспективных запасов на Лицензионном участке в связи с успешным бурением Nostrum на Чинаревском месторождении. Группа продолжает, согласно условиям Лицензии и СРП, осуществлять разведку на участках Чинаревского месторождения. Используя информацию, полученную по результатам 3-D сейсморазведки и анализа геологических данных, руководство (и консультанты) подвергают анализу все имеющиеся данные и разрабатывают индивидуальные программы бурения.

Исследования, проведенные научно-исследовательским институтом KaspıMunaiGaz в 2006 году и РМ Lucas в 2007 и -2013 годах, подтвердили возможность значительного улучшения извлечения нефти путем обводнения в северо-восточной части турнейской залежи. Группа приступила к испытаниям по закачке воды в конце 2008 года, а в 2009 году внедрила эту технологию на практике для улучшения извлекаемости нефти.

В соответствии с Отчетом Ryder Scott 2013 года, нагнетание воды необходимо исключительно для извлечения вероятных запасов. В Отчете Ryder Scott 2013 года проанализированы модели пласта-коллектора, подготовленные независимой третьей стороной, чтобы понять влияние процесса закачивания воды на конечную добычу нефти из залежи. См. раздел *«Факторы риска—Факторы риска, относящиеся к коммерческой деятельности Группы—Группе необходимы поставки значительных объемов воды с тем, чтобы вести свою коммерческую деятельность, и неполучение воды в нужных объемах может неблагоприятно повлиять на коммерческую деятельность Группы»* и *«Факторы риска—Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли— Запасы Группы, их качество и объемы добычи могут оказаться ниже расчетных или предполагаемых»*.

Группа закартировала несколько дополнительных участков на Лицензионном участке, в том числе бийско-афонинские (газовый конденсат), турнейские (нефть и газовый конденсат), нижнепермские (нефть) и южно-турнейские (газовый конденсат) горизонты. В дополнение к уже известным по состоянию на 31 августа 2013 года запасам, Ryder Scott провели оценку оставшихся обнаруженных ресурсов, которые еще не были пробурены на Чинаревском месторождении. По расчетам, приведенным в Отчете Ryder Scott 2013 года, суммарный потенциал этих ресурсов, путем суммирования наиболее вероятных оценок, составляет около 84,3 млн. бнэ.

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ РЕСУРСЫ ЯВЛЯЮТСЯ ТЕМИ ЗАЛЕЖАМИ, КОТОРЫЕ, ПО СОСТОЯНИЮ НА УКАЗАННУЮ ДАТУ, ОЦЕНИВАЮТСЯ КАК ПОТЕНЦИАЛЬНО ИЗВЛЕКАЕМЫЕ ИЗ НЕРАЗВЕДАННЫХ ЗАЛЕЖЕЙ. ЧАСТО ОНИ МОГУТ НАХОДИТЬСЯ НА УЧАСТКАХ, ГДЕ, СОГЛАСНО ГЕОЛОГО-ФИЗИЧЕСКИМ И ТЕХНИЧЕСКИМ ДАННЫМ, НЕВОЗМОЖНО ЧЕТКО ОПРЕДЕЛИТЬ ПЛОЩАДЬ И ВЕРТИКАЛЬНЫЕ ГРАНИЦЫ ЗАЛЕЖИ ДЛЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ДОБЫЧИ ИЗ ЗАЛЕЖИ ПО ОПРЕДЕЛЕННОМУ ПРОЕКТУ. СМ. РАЗДЕЛ «ФАКТОРЫ РИСКА — ФАКТОРЫ РИСКА, ОТНОСЯЩИЕСЯ К НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ — ДОБЫЧА УСЛОВНЫХ И ПЕРСПЕКТИВНЫХ РЕСУРСОВ В ПРОМЫШЛЕННЫХ МАСШТАБАХ МАЛОВЕРОЯТНА В КРАТКОСРОЧНОЙ И СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ».

Значительная часть запасов Группы отнесены в категории возможных запасов, и был подготовлен график бурения с целью дальнейшей оценки этих залежей. Эти суммарные возможные запасы были оценены Ryder Scott в объеме 76,2

млн. бнэ по состоянию на 31 августа 2013 года. Директора уверены, что часть этих возможных запасов может быть переведена в более высокие категории запасов по результатам запланированных оценочных работ, которые будут проводиться одновременно с разработкой существующих доказанных и вероятных запасов.

Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения

Запасы нефти и газа

В следующей таблице представлены суммарные данные по доказанным, вероятным и возможным нетто-запасам углеводородов Nostrum на Ростошинском, Дарьинском и Южно-Гремячинском месторождениях на основании Отчета Ryder Scott 2013 года:

	На 31.08.13
Доказанные нетто-запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	—
СУГ (миллионы бнэ)	—
Газ (миллионы бнэ) ⁽¹⁾	—
Всего (миллионы бнэ)⁽¹⁾	—
Вероятные нетто-запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	3.8
СУГ (миллионы бнэ)	0.6
Газ (миллионы бнэ) ⁽¹⁾	93.7
Всего (миллионы бнэ)⁽¹⁾	98.2
Возможные нетто-запасы	
Сырая нефть и конденсат (миллионы барр.)	12.7
СУГ (миллионы бнэ)	0.4
Газ (миллионы бнэ).....	20.5
Всего (миллионы бнэ)	33.6

(1) Руководство перевело данные по запасам сухого газа из кубических футов в бнэ/сут сухого газа. См. «Представление финансовой информации, информации по запасам и иной информации — Определённая информация по запасам — Представление информации в настоящем Меморандуме о предложении».

Геологическая информация

Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения занимают площадь приблизительно 139 квадратных километров и расположены в Прикаспийском бассейне, к северо-западу от Уральска, приблизительно в 60-120 километрах от Чинаревского месторождения.

Оценка и геологоразведка

Компания Nostrum оценила стоимость приблизительно в 85 млн. долл. США на проведение необходимых оценочных работ для разработки этих месторождений. Они начались в 2013 году первоначально методом сбора трехмерных сейсмических данных.

Добыча и производственные мощности

Добыча нефти, газа, производство СУГ и конденсата

За девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, объем продукции компании Nostrum составил всего 12,4 млн. бнэ, при этом средний уровень составил 45 414 бнэ/сут, увеличившись на 32,2% по сравнению с результатом за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 года, за которые Nostrum произвела всего 10,0 млн. бнэ при среднем уровне 36 859 бнэ/сут. В 2012 году общий объем продукции Nostrum составил 13,5 млн. бнэ, при этом средний уровень составил 36 940 бнэ/сут, для сравнения – в 2011 году общий объем продукции Nostrum составил 4,8 млн. бнэ, при этом среднесуточный выпуск продукции составил 13 158 бнэ/сут, а в 2010 году компания Nostrum произвела всего 2,8 млн. бнэ при среднесуточном уровне 7 752 бнэ/сут.

Сырая нефть, добываемая на Чинаревском месторождении, имеет среднюю плотность в градусах API 42-43°, а содержание серы составляет около 0,4%. Основные базисные сорта нефти, добываемые в Казахстане, включают в себя марки CPC Bled (около 44,2° API с содержанием серы 0,53%), Kumkol (около 41,2° API с содержанием серы 0,4%) и Tngiz (около 47,2° API с содержанием серы 0,55%). Качество добываемой нефти позволяет Nostrum продавать свою нефть с меньшей скидкой по отношению к цене нефти марки Brent Crude, по сравнению с другими нефтедобывающими компаниями в регионе.

Стабилизированный конденсат, добываемый на газо-конденсатных месторождениях имеет среднюю удельную плотность в градусах API 57-58°, а содержание серы - менее 0,1%.

На Чинаревском месторождении содержатся значительные запасы газа. Группа монетизирует эти запасы газа с помощью установки подготовки газа и реализуя концепцию утилизации газа, подготовленную Институтом НИПИнефтегаз. Для получения дополнительной информации об установке подготовки газа см. «— *Добыча и производственные мощности—Установка подготовки газа*».

Газ, очищенный на установках подготовки газа, будет использоваться для производства сухого газа, СУГ и конденсата на продажу, а также для обеспечения сырьем производства энергии с целью удовлетворения потребностей Nostrum в электроэнергии.

Компания Nostrum осуществляет эксплуатацию системы поддержания пластового давления, в настоящее время состоящей, *среди прочего*, из семи водяных скважин, трех водонагнетательных скважин, центральной насосной станции, центральной водоочистной станции и промышленных водопроводов к площадкам водяных станций.

Нефтепромысловые объекты

Объекты Nostrum состоят из установки подготовки нефти, способной перерабатывать 400 000 тонн сырой нефти в год, а также многочисленных линий по сбору и транспортировке нефти на Лицензионном участке. Хранилища Nostrum настоящее время позволяют хранить 5000 кубических метров нефти и 15 00 кубических метров конденсата на месте добычи, а также 10 000 кубических метров нефти и 10 000 кубических метров конденсата на железнодорожном терминале (объем, эквивалентный в целом объему нефти, добываемой приблизительно за 15 суток и объему конденсата, добываемому приблизительно за 12 суток). Группа планирует построить дополнительную установку подготовки нефти производительностью до 400 000 тонн в год в связи с третьим блоком установки подготовки газа. Кроме того, в 2009 году компания Nostrum завершила прокладку 120-километрового нефтепровода, по которому транспортируется сырая нефть и конденсат с месторождения на железнодорожный погрузочный терминал в Ростошах, вблизи Уральска.

Буровое оборудование

Для выполнения буровых работ на Чинаревском месторождении Группа заключает контракты с третьими сторонами. По состоянию на 30 сентября 2013 года услуги по бурению Группе оказывали Saipem, УНГГ и Xi-Vu, и эти подрядчики производили работу пятью буровыми установками. Кроме того, для КРС были задействованы две установки Казбургаза и УНГГ. Среднее время, необходимое для бурения новых искривленных скважин, составляет примерно четыре месяца в турнейских пластах и пять месяцев в девонских и бийско-афонинских пластах. Основываясь на прошлых контрактах, Группа предусмотрела в бюджете стоимость каждой скважины приблизительно в 10,0 млн. долл. США для нефтяных скважин и 14,0 млн. долл. США для газоконденсатных скважин. В 2014 году Группа планирует пробурить 11 новых скважин (пять новых разведочных и оценочных скважин и шесть новых эксплуатационных и водонагнетательных скважин) для поддержания уровня добычи выше планового показателя 45 000 бнз/сут.

См. раздел «— *Контракты на закупку, существенно значимые для Бизнеса компании Nostrum — Контракты на бурение*».

Установка подготовки газа

Первая очередь установки подготовки газа предусматривала строительство двух блоков подготовки газа и стоила приблизительно 270 млн. долл. США. Каждый из блоков установки подготовки газа рассчитан на переработку приблизительно 850 миллионов кубических метров жирного газа (смеси попутного газа и газового конденсата). Оба блока оборудованы установками по обессериванию и извлечению серы для улучшения качества газа. В состав установки подготовки газа также входит работающая на газе электростанция расчетной мощностью 14 мегаватт. Она

полностью обеспечивает электричеством месторождение. Энергоустановка построена в рамках первой этапа установки подготовки газа. Передача установки подготовки газа состоялась в декабре 2011 года.

Компания Nostrum предполагает построить дополнительный блок установки подготовки газа (вторая очередь установки подготовки газа) для переработки 2,5 миллиарда кубических метров газа в год. После завершения второй очереди установки подготовки газа Группа сможет перерабатывать до 4,5 миллиарда кубических метров жирного газа в год. В настоящее время, согласно оценкам руководства, общая стоимость этого проекта не превысит 500 млн. долл. США (23 млн. долл. США из которых уже израсходованы на 30 сентября 2013 года). Как ожидается, строительство начнется в начале 2014 года, а ввод в эксплуатацию третьего блока установки подготовки газа ожидается в середине 2016 года. Компания Ryder Scott считает, что годовой объем производства жирного газа Nostrum достигнут пика – 4,2 миллиарда кубических метров в год - в 2017 году. См. раздел *Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к коммерческой деятельности Группы — Прогноз объемов добычи Группы исходит в основном из того, что её Установка подготовки газа и, в меньшей степени, установка подготовки нефти, будет работать на полную или почти на полную мощность. Если эти объекты не будут работать на полную или почти полную мощность, Группа может не достичь своих стратегических производственных целей*.

Прогноз объемов добычи Группы исходит из того, что установка подготовки газа будет работать на полную или почти на полную мощность. Если установка подготовки газа не будет работать на полную или почти на полную мощность, это может привести к сокращению или приостановке процесса добычи углеводородов Группой.

Нефтепровод и железнодорожный нефтеналивной терминал

Трубопровод и нефтеналивной терминал Группы успешно введены в эксплуатацию в январе 2009 года. Трубопровод напрямую соединяет Чинаревское месторождение с железнодорожным нефтеналивным терминалом Группы у железнодорожного разъезда, расположенного в Ростошах, недалеко от Уральска. Максимальная годовая пропускная способность нефтепровода составляет 3 млн. тонн (соответствует приблизительно 66 000 бнэ/сут).

Железнодорожный нефтеналивной терминал получает всю добываемую Nostrum нефть и конденсат и способен производить перевалку от 3 до 4 млн. тонн сырой нефти и газового конденсата в год (соответствует приблизительно 66 000-87 000 бнэ/сут). Согласно оценкам руководства, нефтепровод снизил затраты на транспортировку сырой нефти и конденсата с Чинаревского месторождения на железнодорожный терминал в Ростошах приблизительно на 25 долл. США за тонну (3,1 дол. США за баррель). Строительство трубопровода и сооружений нефтеналивного терминала позволяет Группе поставлять сырую нефть и конденсат в разные страны мира, где их можно продать по более высоким ценам, чем цены внутреннего рынка в Казахстане.

Газопровод

17-километровый газопровод Nostrum, соединяющий его с газопроводом Оренбург – Новопсков, был построен и введен в эксплуатацию в феврале 2011 года, а первые продажи транспортируемого газа осуществлены в мае 2011 года. Максимальная годовая пропускная способность этого газопровода составляет приблизительно 5,0 млрд. куб. метров.

Лицензии и разрешения на недропользование

ТОО «Жайкмунай» является владельцем и оператором четырех месторождений в Казахстане – Чинаревского месторождения и Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского разрабатываемых месторождений.

Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения

24 мая 2013 года Группа уведомила Компетентный орган о завершении приобретения за 16 млн. долл. США трех нефтегазовых разрабатываемых месторождений, Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского. Хотя Группа завершила приобретение контрактов на недропользование на этих трех нефтегазовых месторождениях и начала сбор данных по этим месторождениям в 2013 году (при этом завершение оценки ожидается в 2015 году), разработка этих месторождений еще не началась (и Группа не будет знать, когда начнется разработка, пока не завершится процесс оценки).

Контракты на разведку и добычу углеводородов на Ростошинском, Дарьинском и Южно-Гремячинском месторождениях требуют соблюдения некоторых социальных и прочих обязательств. В частности, в период разведки недропользователи обязаны:

- Ростошинское месторождение: (i) заплатить местным властям 600 тыс. долл. США за различные социальные программы и за программы развития инфраструктуры ROK WK; и (ii) инвестировать не менее 20750 тыс. долл. США на разведку месторождения.

- Дарьинское месторождение: (i) заплатить местным властям 225 тыс. долл. США за различные социальные программы и за программы развития инфраструктуры ROK WK; и (ii) инвестировать не менее 20355 тыс. долл. США на разведку месторождения.
- Южно-Гремячинское месторождение: (i) заплатить местным властям 225 тыс. долл. США за различные социальные программы и за программы развития инфраструктуры ROK WK; и (ii) инвестировать не менее 33600 тыс. долл. США на разведку месторождения.

Преыдушие операторы Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений не исполняли определённых своих обязательств по контрактам о недропользовании этих месторождений. Однако Группа смогла внести изменения в эти требования. За девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, Группа получила 5,3 млн. долл. США в качестве капитализированной потенциальной компенсации по соглашениям о приобретении Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений. Оставшаяся отсроченная компенсация (312,2 млн. казахстанских тенге, в случае Дарьинского месторождения, и 487,4 млн. казахстанских тенге, в случае Южно-Гремячинского месторождения) будет выплачена продавцам в течение первого квартала 2014 года.

Чинаревское месторождение

Разрешение на проведение работ на Чинаревском месторождении было предоставлено Nostrum в соответствии с Лицензией, выданной Правительством Казахстана 26 мая 1997 года, которая является частью соответствующего СРП, заключенного с Компетентным органом (от имени Казахстана) 31 октября 1997 года. Лицензия и СРП были предоставлены согласно действовавшему в Казахстане до 1999 года режиму "лицензия и контракт", описание которого приводится в разделе "*Нормативное регулирование в Казахстане*". В рамках Nostrum может проводить как разведочные работы, так и добычу, при условии получения соответствующих разрешений. Существует двухвариантная система для получения разрешения на добычу. См. «— *План разработки*».

Лицензия делится на два этапа: этап разведки и этап добычи. Этап геологоразведочных работ состоит из двух периодов. Первый период разведки длился четыре года, с октября 1997 по октябрь 2001 года; второй период разведки, который начался 26 мая 2001 года, был изначально согласован на трехгодичную продолжительность, но с тех пор продлевался четыре раза до мая 2011 года. Группе было предоставлено продление ее разрешения на разведку на Чинаревском месторождении после заключения десятого дополнительного соглашения к СРП 28 октября 2013 года. Десятое дополнительное соглашение продлило период разведки на горизонтах, кроме турнейского, до 26 мая 2014 года.

В дополнение к разведочным работам Nostrum в северо-восточной турнейской залежи, в марте 2007 года было получено разрешение на коммерческую добычу на этом участке. Когда впоследствии Nostrum сделала шесть новых коммерческих открытий (в западно-турнейских (нефть), южно-турнейских (нефть и газовый конденсат), бийско-афонинских (газовый конденсат), живетско-ардаатовских (газовый конденсат), живетско-муллинских (нефть и газовый конденсат) и фаменских (газовый конденсат) залежах) в течение 2007 и 2008 года, она вступила в переговоры с Компетентным органом о продлении Разрешения на разведку для оценки этих открытий. В 2008 году компания Nostrum получила новое разрешение на разведку, действительное до 26 мая 2011 года, для оценки всех недавно сделанных открытий. Когда все новые открытия были, по мнению Nostrum, в достаточной степени оценены с тем, чтобы начать добычу, он обратился за утверждением запасов по всему Лицензионному участку (в соответствии с условиями СРП), и, после того, как запасы Nostrum были утверждены Государственным комитетом по запасам в декабре 2008 года, Nostrum было выдано продленное разрешение на добычу, срок действия которого истекает в 2033 году и которое теперь охватывает территорию площадью 185 квадратных километров (включая территорию, охватываемую предыдущим разрешением, а также шесть новых коммерческих открытий, сделанных Nostrum).

Кроме того, Nostrum необходимо было представить в Государственный комитет по разработке месторождений ("ГКРМ") отдельные технологические схемы разработки ("Техсхемы") нефтяных и газоконденсатных залежей в соответствии с разрешением на добычу. Обе Техсхемы были утверждены ГКРМ в марте 2009 года.

Первоначальная Техсхема Nostrum на северо-восточную турнейскую залежь, которая была утверждена 17 ноября 2006 года, теперь вошла в новую Техсхему нефтяных залежей в качестве неотъемлемой ее части. В дополнение к текущей промышленной добыче нефти действующее разрешение на добычу Nostrum позволяет ей участвовать в промышленной добыче из газовых залежей.

Компания Nostrum владеет одним разрешением на сжигание газа для сжигания попутного газа. Nostrum сжигает попутный газ в периоды, когда установка подготовки газа остановлена для ежегодного техобслуживания. Директора

уверены, что текущего разрешения, срок действия которого истекает в конце 2014 года, но которое, по мнению Директоров, будет продлено на будущие годы, достаточно для ожидаемых будущих потребностей. См. «*Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к деятельности группы — Прогноз объемов добычи Группы исходит в основном из того, что её Установка подготовки газа и, в меньшей степени, установка подготовки нефти, будет работать на полную или почти на полную мощность. Если эти объекты не будут работать на полную или почти полную мощность, Группа может не достичь своих стратегических производственных целей*».

В августе 2012 года компания Nostrum подписала соглашения о приобретении 100% прав недропользования, связанных с тремя новыми нефтегазовыми месторождениями в Казахстане. Приобретение этих трех месторождений за сумму 16 млн. долл. США было завершено 24 мая 2013 года. Эти три нефтегазовых месторождения будут подпадать под другой набор обязательств по закупкам и налогообложению, нежели деятельность компании Nostrum на Лицензионном участке. Компания Nostrum оценила, что проведение необходимых разведочных работ будет стоить 85 млн. долл. США (сбор данных для этого уже начат, он будет включать в себя анализ сейсмических данных и бурение оценочных скважин) для разработки месторождений в ближайшие три года. После завершения этих работ план разработки, как ожидается, будет представлен в Компетентный орган на утверждение. Такое утверждение позволило бы Nostrum начать бурение эксплуатационных скважин. Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения находятся в Прикаспийском бассейне к северо-западу от Уральска, приблизительно в 60-120 километрах от Чинаревского месторождения. Площадь трех лицензионных участков в целом составляет 139 квадратных километров.

Лицензия и СРП

Лицензия и СРП действуют в настоящее время до 2031 года (в отношении северо-восточной турнейской залежи) и 2033 года (в отношении остальной части Чинаревского месторождения). На сегодняшний день Директора считают, что компания Nostrum выполнила все свои обязательства, в том числе обязательства по капитальным вложениям в рамках СРП.

Длительность этапа добычи, который начался в 2007 году в отношении северо-восточной турнейской залежи и в 2008 году в отношении других пластов Чинаревского месторождения для всех пластов составляет 25 лет. Компания Nostrum должна выполнять условия разрешения на добычу и Техсхемы разработки в этот период. Директора считают, что компания Nostrum выполнила эти контрактные обязательства.

Хотя Директора уверены, что компания Nostrum до сих пор выполняла все свои обязательства по СРП, см. Раздел «*Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли — Группа, возможно, не сможет выполнять свои обязательства по СРП и Лицензии*».

Поправки к СРП

На дату настоящего Меморандума о предложении СРП включает в себя десять поправок. Первая поправка, внесенная в 2000 году, еще раз подтвердила определенные экологические обязательства и скорректировала в СРП положение относительно выплаты доли и роялти Государству, помимо определения того, каким образом Nostrum должна возместить Государству те или иные затраты, понесенные при освоении месторождения, и каким образом компания должна вносить средства в ликвидационный фонд, когда она прекратит свою деятельность. Вторая поправка от 24 октября 2001 года продлевала первый период разведки еще на два года, в сумме до четырех лет, и изложила требования, которые должны выполняться на этапе разведки. Третьей поправкой от 29 июня 2002 года были внесены изменения в положения, касающиеся налогов и роялти. Эта поправка также предусматривала, что 15% Лицензионного участка должны быть возвращены обратно Государству после завершения первого этапа периода разведки (ранее СРП предусматривало, что Nostrum должна вернуть 25% Лицензионного участка). Четвертая поправка от 12 января 2004 года продлевала этап разведки до 26 мая 2006 года, при этом предусматривалось, что срок действия СРП истекает 26 мая 2031 года.

Пятая поправка продлила период разведки на один год, до 26 мая 2008 года.

5 июня 2008 года в СРП была внесена шестая поправка, на этот раз определяющая площадь Лицензионного участка и уточняющая платежи и некоторые другие обязательства Nostrum в отношении Государства. Кроме того, она определила период добычи на северо-восточной турнейской залежи как начинающийся с 1 января 2007 года.

До завершения этапа разведки 26 мая 2008 года (в соответствии с положениями пятой поправки к СРП) Nostrum заявила о шести новых коммерческих открытиях, и в этой связи обратился в Компетентный орган для дальнейшего продления периода разведки с тем, чтобы провести оценку этих коммерческих открытий в соответствии со своей предложенной рабочей программой для дальнейшей доразведки. В результате, Компетентный орган в соответствии с

седьмой поправкой к СРП от 17 ноября 2008 года согласился продлить период разведки до 26 мая 2011 года, чтобы компания Nostrum могла полностью оценить недавно объявленные открытия.

Седьмая поправка к СРП также уточняла Лицензионный участок, определяла требования к Nostrum в соответствии с продленным периодом разведки, который предусматривал бурение 12 разведочных скважин и внесла дополнения и изменения в статьи СРП, в соответствии с которыми Nostrum согласилась использовать казахстанские товары и компании и отдавать предпочтение казахстанскому персоналу. Директора считают, что компания Nostrum выполнила эти контрактные обязательства. Кроме того, в седьмой поправке Nostrum согласился поставлять не менее 15% своей добываемой сырой нефти отечественным покупателям в Казахстане по ценам внутреннего рынка, которые ниже цен, чем те, что компания Nostrum могла бы получить на экспортном рынке.

Восьмая поправка к СРП от 27 апреля 2010 официально оформляет условия нынешнего разрешения на добычу и разрешения на разведку как часть СРП.

Девятая поправка к СРП от 12 августа 2011 года разъясняла обязательства Nostrum по СРП, связанные с социальными фондами и расходами на обучение казахстанского персонала. Помимо прочих условий и положений девятой поправки к СРП, компания Nostrum получил увеличение его социальных обязательств по СРП, возмещаемых компенсационной нефтью (Cost Oil), в связи с увеличением расходов по перемещению населения деревни Рожково 2009 году, а также ремонту и реконструкции инфраструктуры местных государственных дорог.

Среди прочего десятая поправка к СРП от 28 октября 2013 года предусматривала продление периода разведки Nostrum помимо турнейских горизонтов до 26 мая 2014 года. Директора уверены, что таким образом у Группы будет достаточно времени для выполнения своей программы разведочных работ перед представлением результатов Государству.

Разрешение на геологоразведочные работы

Nostrum было предоставлено продление ее разрешения на разведку на Чинаревском месторождении после заключения десятого дополнительного соглашения к СРП 28 октября 2013 года. Десятое дополнительное соглашение продлило период разведки горизонтов (кроме турнейского) до 26 мая 2014 года. После этого компания Nostrum может вернуть участок, на который распространяется действие разрешения на разведку и/или запросить разрешение на добычу в отношении любых новых объявленных рентабельных запасов.

Техсхема

После оценки и/или открытия запасов, согласно СРП, Nostrum была обязана представить в ГКРМ техсхему по конкретным открытым запасам. После оценки и разведки дополнительных запасов нефти и газового конденсата в конце мая 2008 года компания Nostrum получила от ГКРМ в марте 2009 года утверждение двух Техсхем: одной - по нефтяным залежам (относящимся к турнейской и муллинской залежам), а другой - по газоконденсатным залежам (относящимся к бийско-афонинской и ардаатовской залежам).

По Техсхеме, относящейся к нефтяным залежам, требовалось (i) пробурить девять дополнительных эксплуатационных и водонагнетальных скважин, и (ii) начать в 2009 году закачивание воды для поддержки пластового давления и достижения конечной нефтеотдачи, по меньшей мере, на уровне 32,2% из турнейской залежи. Техсхема, относящаяся к газоконденсатным залежам, позволила Nostrum начать коммерческую добычу этих залежей после (i) строительства и ввода в эксплуатацию Установки подготовки газа, и (ii) строительства и ввода в эксплуатацию 17-километрового газопровода. Все эти условия теперь выполнены.

Далее в кратком изложении приводятся другие основные условия по СРП:

Выплата роялти

Ставка ежемесячных выплат роялти, производимых Nostrum государству, зависит от объема извлеченных углеводородов, рассчитывается в соответствии с реализованной стоимостью продажи каждого класса углеводородов на его конечном пункте назначения за вычетом стоимости транспортировки до конечного пункта и каких-либо скидок, сделанных в связи с качеством добытых углеводородов, в сравнении с эталонным качеством. См. раздел "*Факторы риска—Факторы риска, относящиеся к коммерческой деятельности Группы— Часть добычи нефти и газа, которая должна быть отдана государству, а также платежи Группы по роялти, могут возрасти*".

Ставка роялти

Объем годовой добычи нефти (в тоннах)

От 0 до 100 000.....	3%
От 100 000 до 300 000.....	4%
От 300 000 до 600 000.....	5%
От 600 000 до 1 000 000.....	6%
Свыше 1 000 000	7%

Ставка роялти

Объем годовой добычи газа (в 1000 куб.м.)

От 0 до 1 000 000.....	4%
От 1 000 000 до 2 000 000.....	4.5%
От 2 000 000 до 3 000 000.....	5%
От 3 000 000 до 4 000 000.....	6%
От 4 000 000 до 6 000 000.....	7%
Свыше 6 000 000	9%

Доля государства

В соответствии с СРП, в дополнение к уплате роялти Государство получает ежемесячную долю от добычи углеводородов Nostrum. Доля, которую получает государство, рассчитывается, во-первых, путем условного разделения добычи на компенсационную нефть (**Cost Oil**) и прибыльную нефть (**Profit Oil**). «Компенсационная нефть» означает такое количество добытых углеводородов, рыночная стоимость которого равна ежемесячным расходам Nostrum, которые могут быть вычтены в соответствии с СРП. Вычитаемые расходы для целей расчета Компенсационной нефти включают в себя все эксплуатационные расходы, расходы на разведку завершенной инфраструктуры и скважин до годового максимума в 90% от годовой валовой реализованной стоимости добываемых углеводородов. Любые неиспользованные расходы могут быть перенесены на неопределенный будущий срок при расчете компенсационной нефти. Прибыльная нефть, являясь разницей между Компенсационной нефтью и общим объемом добываемых каждый месяц углеводородов, разделяется между Государством и Nostrum. Следовательно, увеличение ежемесячных расходов Nostrum приводит к более низким объемам прибыльной нефти, передаваемым государству (из-за более высокой номинальной стоимости компенсационной нефти).

Доля государства в объеме прибыльной нефти должна быть физически доставлена Государству, или, наоборот, государство может предпочесть получать сумму, равную стоимости прибыльной нефти, на ежемесячной основе. До сих пор государство всегда предпочитало получать платежи в денежной форме. Любые такие суммы предъявляются или выплачиваются на основе фактических ежемесячных объемов добычи. Выделяемая государству доля рассчитывается на основе годовых уровней добычи сырой нефти и газа, как указано ниже.

Доля Государства

Объем годовой добычи нефти (в тоннах)

От 0 до 2 000 000.....	10%
От 2 000 000 до 2 500 000.....	20%
От 2 500 000 до 3 000 000.....	30%
Свыше 3 000 000	40%

Доля Государства

Объем годовой добычи газа (в 1000 куб.м³)

От 0 до 2 000 000.....	10%
От 2 000 000 до 2 500 000.....	20%
От 2 500 000 до 3 000 000.....	30%
Свыше 3 000 000	40%

Доля Государства в общем объеме Прибыльной нефти составила 10% в 2010, 2011, 2012 гг. и за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2012 и 2013 года.

Если Nostrum производит уплату государству в денежной форме вместо доли прибыльной нефти (Profit Oil), то цена (в долларах США) устанавливается такая, какую Nostrum фактически получила в эту же дату за аналогичный объем углеводородов на точке подключения к магистральному трубопроводу на основе коммерческой сделки, за вычетом расходов по транспортировке до магистрального трубопровода.

По истечении срока действия Лицензии и СРП (что произойдет между 2031-2033 гг., в зависимости от конкретной географической и геологической территории) Nostrum обязана передать государству все активы, приобретенные, построенные или установленные в соответствии с рабочей программой и утвержденным бюджетом.

Поставка сырой нефти

В соответствии с СРП государство имеет приоритетное право на покупку до 50% углеводородов, добываемых Nostrum, рассчитываемых после раздела продукции с государством, по ценам не выше цен мирового рынка, как это определено Правительством Казахстана. Кроме того, государство имеет право в рамках СРП попросить Nostrum доставить выделенную государством нефть и газ в натуральной форме в пункты назначения, определенные государством. Кроме того, государство имеет право на часть или на все углеводороды, принадлежащие Nostrum по СРП в случае войны, стихийных бедствий или других чрезвычайных ситуаций. Более того, Правительство Казахстана может потребовать от производителей нефти в Казахстане осуществлять поставку части их добычи на отечественные НПЗ для удовлетворения внутренних энергопотребностей.

В соответствии с седьмой поправкой к СРП, компания Nostrum согласилась поставлять не менее 15% ежемесячного производства сырой нефти на внутренний рынок. В седьмой поправке СРП не указана цена, по которой сырая нефть должна поставляться.

Налоги – Общая часть

- *Корпоративный подоходный налог*

В соответствии с казахстанским налоговым законодательством, Nostrum осуществляет ежемесячные платежи по корпоративному подоходному налогу по фиксированной процентной ставке 30% от налогооблагаемого дохода Жаикмуна от контрактной деятельности за каждый год коммерческой добычи в течение срока действия СРП. Любой налогооблагаемый доход от неконтактной деятельности (например, доходы от хеджирования) облагается налогом по ставке корпоративного подоходного налога, действующей в год реализации дохода.

- *Платежи за открытие*

По СРП Nostrum должен объявлять о каждом новом открытии нефтеносного горизонта, которое ведет к коммерческой добыче, и выплачивать государству 500 000 долл. США по каждому такому открытию. В 2008 году компания Nostrum выплатила 3,0 млн. долл. США Государству в отношении шести коммерческих открытий, которые были объявлены мае 2008 года. В 2010, 2011, 2012 году и за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года выплат за открытия, причитающихся Государству, не было. За коммерческое открытие, объявленное в отношении башкирского горизонта в октябре 2012 года, в 2013 году был выплачен бонус за коммерческое открытие в размере 500 000 долл. США.

- *Бонус за добычу*

Компания Nostrum должна выплачивать Государству бонус в размере 1 млн. долл. США за каждые 10 млн. метрических тонн суммарной добычи нефти и природного газа. Nostrum предполагает впервые выплатить бонус за добычу в 2016 году.

- *Возмещение исторических затрат*

Nostrum обязана возместить государству в общей сложности 25,0 млн. долл. США по историческим затратам (ее расходы на оценочные работы, выполненные до выдачи Лицензии) равными ежеквартальными платежами в течение этапа добычи по СРП, начиная с этапа добычи. Компания Nostrum начала осуществлять такие платежи 1 января 2007 года. Nostrum выплатила исторические платежи в размере 1,0 млн. долл. США в 2010 году, 1,0 млн. долл. США в 2011 году, 1,0 млн. долл. США в 2012 году и 0,7 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года.

- *Социальные отчисления*

Кроме того, в соответствии с девятой поправкой к СРП, Группа обязана выполнять ремонт и реконструкцию государственных дорог (включая строительство 37-километровой асфальтовой дороги к месторождению),

отчислять 1% капитальных затрат в год на образование граждан Казахстана и соблюдать график расходования средства на образование (который действует до 2020 года включительно).

- *Ликвидационный фонд*

В соответствии с СРП Nostrum обязана создать ликвидационный фонд в размере 12,0 млн. долл. США за счет ежегодного перечисления в него взносов в размере 100 000 долл. США в год на этапе разведки и в размере 452 000 долл. США в год в течение этапа добычи. Ликвидационный фонд будет предоставлять средства на ликвидацию имущества и оборудования Nostrum в конце срока СРП. Руководство резервирует суммы, необходимые для ликвидационного фонда, и полагает, что посредством формирования таких резервов Nostrum выполняет свои обязательства по осуществлению ежегодных взносов в ликвидационный фонд.

Кроме того, Nostrum осуществляет начисления на ликвидацию объектов. Сумма соответствующего обязательства составляет текущую стоимость предполагаемых расходов, которые, предположительно, потребуются для погашения обязательства, скорректированную на ожидаемый уровень инфляции и дисконтированную с использованием средних долгосрочных процентных ставок для развивающегося рынка долговых обязательств с учетом рисков, присущих рынку Казахстана.

Контракты на закупку, существенно значимые для Бизнеса компании Nostrum

Контракты на бурение

По состоянию на 30 сентября 2013 г., компания Nostrum имела четыре основных контракта на услуги по бурению: два контракта с компанией Saipem, один контракт с компанией UNGG ещё один контракт (на обслуживание двух буровых установок) с компанией Xi-Vu. Данные контракты обуславливают необходимость соответствующих подрядчиков пробурить определённое количество скважин в пределах Лицензионного участка или, в случае контракта с компанией UNGG, пробурить скважины в пределах Лицензионного участка до установленной даты (текущая установленная дата – 1 ноября 2013 г., однако работы продолжаются, и планируется продлить эту дату). Контракты могут быть обновлены по взаимному соглашению сторон, и Директора ожидают, что они смогут обновить данные контракты на сходных условиях или найти альтернативных поставщиков буровых установок, если потребуется. Директора полагают, что условия данных контрактов являются подходящими для плана буровых работ Группы. Заключено также два второстепенных контракта с компаниями Kazburgaz и UNGG для проведения работ капитального ремонта скважин.

Третий блок установки подготовки газа

Компания Nostrum назначила компании FIA и Rheinmetall International Engineering GmbH (дочернее предприятие компании Ferrostaal, которая владеет 50% ее акций) руководителем проекта, ответственным за управление проектированием, закупками, строительством и вводом в эксплуатацию всего проекта третьего блока установки подготовки газа от имени дочерней компании Nostrum – ТОО «Жаикмунай». Подготовка предпроектной документации («ППД»), выполненная компанией Lexington Group International (США), стала основной, на которой проектная группа FIA разрабатывала проект с конца 2012 г. На дату настоящего Меморандума компания Nostrum находится на последних этапах закупок и начальных этапах рабочего проектирования УПП. Компания Nostrum также согласовала с тремя поставщиками условия поставки оборудования на общую сумму приблизительно 75 млн. долл. США и в ближайшие недели ожидает согласования с другими поставщиками условий закупок оборудования еще на 60 млн. долл. США. Компания Nostrum ожидает, что все контракты на закупку основного оборудования будут подписаны в течение первой половины 2014 года. С учетом действующего графика строительства Nostrum ожидает, что третий блок установки подготовки газа будет завершен и введен в эксплуатацию к середине 2016 года. В настоящее время, по оценкам руководства, суммарные затраты по этому проекту не превысят 500 миллионов долл. США.

Транспортировка

Транспортировка сырой нефти и конденсата

Транспортные маршруты для экспорта углеводородов компанией Nostrum и других нефте- и газопроизводителей в Казахстане имеют важное значение, поскольку страна не имеет выхода к морю. В частности, Казахстан сильно зависит от российской транспортной инфраструктуры в отношении экспортных маршрутов. Сырая нефть экспортируется из Казахстана по трубопроводам и железным дорогам через Каспийское море и через Россию в порты Черного моря или по трубопроводу в Китай.

Основными вариантами транспортировки для экспорта сырой нефти и конденсата является доставка по железной дороге или по трубопроводу. Сырая нефть и конденсат перекачиваются через 120-километровый нефтепровод, строительство которого было завершено в январе 2009 г., от Чинарёвского месторождения до города Ростоси вблизи Уральска, где они загружаются на нефтеналивном терминале в железнодорожные вагоны. Осуществляя перевозку своей продукции по железной дороге, компания Nostrum избегает возможности снижения качества сырой нефти или конденсата, которая присутствует при транспортировке её через трубопровод отличие от транспортировки по трубопроводу, и, следовательно, может назначить более высокую цену за свою продукцию на экспортном рынке. В результате постройки нефтепровода Группы транспортировка сырой нефти стала более безопасной, менее дорогостоящей и более рентабельной.

В 2010 г. Группа заключила несколько соглашений об аренде 650 железнодорожных цистерн для транспортировки углеводородных продуктов на срок до семи лет за 6989 казахстанских тенге в день за одну цистерну. Соглашения об аренде могут быть расторгнуты преждевременно по взаимному соглашению сторон или одной из сторон в одностороннем порядке, в случае если другая сторона не выполняет обязательства по контракту.

В связи с тем, что в 2013 г. Группа поставляла большее количество грузов, чем в 2012 г., баланс счетов к поступлению увеличился за 2013 г. по сравнению с 2012 г. В случаях, когда Группа получила наибольшую чистую выручку за продажу 60 килотонн груза, поставка которого производилась по Чёрному морю на условиях FOB, баланс счетов к поступлению был удвоен по сравнению с 2012 г. Группа продолжает стремиться к достижению максимальной чистой выручки путём выбора маршрутов и объёмов перевозок, которые могут принести максимальный возможный доход.

С другой стороны, существует один трубопровод, эксплуатируемый третьей стороной, трубопровод компании КазТрансОйл, с которым может быть соединён нефтепровод Группы. Однако в настоящее время не существует механизма регулирования с помощью банка качества для экспортных поставок, которые осуществляются по данному магистральному трубопроводу. Таким образом, из-за отсутствия соответствующего соглашения о качестве сырой нефти Группы, компания Nostrum вынуждена продавать свою продукцию за более низкую цену, чем требовало бы качество её нефти, если бы было составлено такое соглашение. В настоящее время Группа не использует этот трубопровод для транспортировки её сырой нефти и конденсата.

Транспортировка сухого газа и СУГ

Продукция газопереработки Группы транспортируется по её 17-километровому трубопроводу (сдан в феврале 2011 г.), соединяющему Чинарёвское месторождение с газопроводом «Оренбург – Новопокров». Максимальная годовая пропускная способность газопровода составляет 5,0 миллиардов кубометров. Поскольку газ продаётся на его входе в трубопровод, Группа не обязана оплачивать какие-либо дополнительные тарифы за транспортировку.

В дополнение к этому, Группа привлекла сторонних подрядчиков для транспортировки своего СУГ автотранспортом до железнодорожных нефтеналивных терминалов, эксплуатируемых третьими лицами недалеко от Уральска. Затем СУГ доставляется в железнодорожных вагонах его конечному покупателю.

Продажи и маркетинг

Сырая нефть и конденсат

В соответствии с СРП, компания Nostrum обязалась поставить 15 % своей сырой нефти на внутренний рынок, а остаток сырой нефти – на экспортный рынок.

До 2010 г. Группа поставляла большинство своей экспортируемой сырой нефти на условиях FCA («франко-перевозчик») Уральск по цене, основанной на рыночной цене сырой нефти марки Brent, за вычетом железнодорожных сборов, транспортных расходов, разницы в тарифах на перевозку грузов и сборов трейдера, которые Группа оплачивает, чтобы доставить сырую нефть из Уральска до её конечного пункта назначения на нефтеперерабатывающие заводы в Финляндии и на Украине. С 2011 г. Группа продавала свою сырую нефть и конденсаты на условиях DAP («поставка в пункте») и FOB («франко-борт»). Преимущество от продажи на условиях DAP и FOB заключается в том, что розничная скидка значительно снижается, хотя это преимущество частично перекрывается увеличением транспортных расходов Группы, поскольку ей приходится оплачивать транспортные расходы от терминала до места продажи. Группа планирует продолжить продажу на условиях DAP и FOB, поскольку руководство Группы полагает, что Группа извлечёт выгоду из чистого уменьшения общих транспортных расходов.

До 2010 г. Группа заключила договоры на поставку сырой нефти с одним или более трейдерами. Трейдеры затем заключили договоры с конечными покупателями на поставку сырой нефти Группы. Группа не заключала договоры на поставку сырой нефти со своими конечными покупателями.

В 2011 г., 2012 г. и за девять месяцев вплоть до 30 сентября 2013 г., практически все нефтепродукты компании Nostrum были проданы непосредственно конечным покупателям. В 2011 г. весь конденсат, произведенный компанией Nostrum, был продан непосредственно конечным покупателям. Однако в 2012 г. большинство конденсата, произведенного компанией Nostrum, было продано через посредничество сторонних трейдеров, а остаток был продан конечным покупателям. За девять месяцев вплоть до 30 сентября 2013 г. приблизительно половина конденсата была продана через посредничество сторонних трейдеров и приблизительно половина конденсата была продана конечным покупателям компании Nostrum.

Сухой газ и СУГ

Поставки сухого газа Группы производятся двум её значительным покупателям по соединению трубопровода Группы с газопроводом «Оренбург – Новопсков». Цены на продукты газопереработки Группы ежегодно согласовываются с покупателями в соответствии с годовыми договорами по рыночной ставке на рыночных условиях. Два покупателя сухого газа Группы являются солидными газовыми компаниями в Казахстане, и торговые взаимоотношения между ними и Группой остаются стабильными с начала подписания с ними контрактов.

В 2011 г., 2012 г. и за девять месяцев вплоть до 30 сентября 2013 г., практически весь СУГ компании Nostrum был продан непосредственно конечным покупателям. СУГ Группы транспортируется автотранспортом и затем в железнодорожном вагоне.

Вопросы охраны окружающей среды

Директора стремятся соблюдать применимые законы и международные стандарты по защите окружающей среды. Nostrum подготавливает и предоставляет уполномоченным органам ежегодный план проведения работ в соответствии с казахстанским природоохранным законодательством.

Группа привлекала внешних консультантов, АМЕС Overseas (Cyprus) Limited (“АМЕС”), для выполнения комплексного экспертного обзора воздействия на окружающую среду, гигиены труда и техники безопасности. Согласно этому обзору (выполнен в июле 2013 г.), компания Nostrum в целом соблюдает казахстанские и международные природоохранные стандарты и правовые акты, а именно: международные требования и стандарты Международной финансовой корпорации и Группы Всемирного банка (МФК/ГВБ).

Политика Nostrum в области охраны окружающей среды включает в себя следующие основные цели: (i) прекратить сжигание газа; (ii) очистить или провести рекультивацию участков, подверженных воздействию нефтяных углеводородов, в особенности ликвидированных скважин и амбаров; (iii) обеспечить обучение работников и подрядчиков, чтобы добиться их понимания политики в области охраны окружающей среды и минимизации экологического ущерба; (iv) контролировать воздействие работ компании Nostrum на окружающую среду; (v) внедрить процедуры аварийного реагирования для устранения последствий разливов любого характера для окружающей среды; и (vi) использовать попутный добытый газ для производства дешевой электроэнергии в ходе работы Установки подготовки газа.

Для получения сведений о соблюдении компанией Nostrum действующих требований в области охраны окружающей среды см. раздел “*Нормативное регулирование в Казахстане — Соблюдение природоохранного законодательства*”.

Работники, охрана труда и техника безопасности

Работники

В следующей таблице указано среднее количество человек (эквивалентов полной штатной единицы), нанятых Группой за обозначенные ниже периоды:

	За девять месяцев, завершившихся 30 сентября	За год, завершившийся 31 декабря				
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Местонахождение						
Чинаревское месторождение	696	656	577	500	439	396
Уральск	246	218	170	144	177	142
Всего	942	874	747	644	616	538

Среднее количество работников (работающих на полную ставку), нанятых Группой, возросло за первые девять месяцев 2013 года в связи с ростом в операционной компании после увеличения в течение 2012 года в связи с общим ростом объемов производства на установке подготовки газа. В Nostrum не было случаев приостановки работ, забастовок или подобных мероприятий за прошедший период, и взаимоотношения компании с сотрудниками можно считать хорошими.

Директора считают, что Группа соблюдала, во всех существенных отношениях, стандарты по охране труда и технике безопасности, действующие в казахстанской нефтегазовой промышленности. См. раздел «*Нормативное регулирование в Казахстане — Соблюдение норм охраны труда и техники безопасности*».

Судебные процессы

Nostrum не была вовлечена в разбирательства с государственными органами, судебные или арбитражные разбирательства (включая любые такие находящиеся на рассмотрении или угрожающие нам разбирательства, о которых Группе было бы известно), за период 12 месяцев до даты настоящего Меморандума о предложении, которые могут оказать или оказали в предыдущие 12 месяцев существенное влияние на финансовое положение или прибыльность Группы.

Страхование

Директора считают, что типы страхового покрытия, ограничения и качество программы страхования Группы сопоставимы с другими казахстанскими нефтяными компаниями аналогичной величины.

Группа осуществляет страхование некоторых своих рисков по следующим договорам обязательного страхования:

- (a) страхование общей ответственности перед третьими лицами;
- (b) страхование ответственности работодателя;
- (c) экологическое страхование, и
- (d) страхование гражданской ответственности владельца транспортных средств.

На дату настоящего Меморандума о предложении Группа заключила и соблюдает все обязательные требования страхования, требуемые по законодательству Казахстана. Кроме того, Группа заключила следующие договоры добровольного страхования:

- (a) договор добровольного страхования грузов;
- (b) договор добровольного страхования нефтяных операций;
- (c) добровольное страхование общей ответственности перед третьими лицами;
- (d) договор добровольного страхования имущества, и
- (e) добровольное страхование имущества в отношении установки подготовки газа.

Группа также организовала заключение договоров страхования гражданско-правовой ответственности директоров и руководящего персонала со сторонними страховщиками.

Группы не осуществляет страхование на случай простоя производства, утраты ключевых специалистов, актов терроризма или саботажа. См. раздел «*Факторы риска—Факторы риска, относящиеся к коммерческой деятельности Группы — Страховое покрытие Группы не покрывает все риски и может оказаться недостаточным для покрытия убытков от возможных опасностей при эксплуатации и от непредвиденного вмешательства*».

Конкуренция

С момента обретения независимости в 1991 году, в нефтегазовом секторе Казахстана доминировали крупные западные нефтяные компании, такие как BG Group, Chevron, ENI, Exxon, Shell, Total, Mobil, ЛУКОЙЛ и Техасо, которые приобретают доли в проектах мирового масштаба, таких как ТШО, Порт Каспиан и Карачаганак.

Инвестиции азиатских нефтегазовых компаний начались в конце 1990-х во главе с индонезийской компанией Central Asia Petroleum (которая приобрела долю в Мангистаумунайгаз в 1997 г.) и CNPC International (которая приобрела в Актобемунайгаз в 1997 г. и ПетроКазахстан в 2005 г.). CNPC International продолжила усиленное инвестирование в страну, и, помимо прочих, к ней присоединились Inpex, Sinopex и KNOX. ЛУКОЙЛ и Роснефть являлись лидерами инвестирования в Казахстане среди российских нефтегазовых компаний, которые сосредоточились на оффшорных проектах Каспийского моря.

НОРМАТИВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ В КАЗАХСТАНЕ

Нормативное регулирование нефтегазовой отрасли можно разделить на три крупные части:

- нормативные требования в отношении прав недропользования;
- нормативные требования в отношении вопросов охраны труда, окружающей среды и техники безопасности; и
- антимонопольное регулирование.

Нормативные требования в отношении прав недропользования в Казахстане

Общая часть

В Казахстане недра и полезные ископаемые, находящиеся в недрах, являются собственностью государства в соответствии с Конституцией Республики Казахстан. Государство обеспечивает доступ к недрам на таких условиях и в таких пределах, которые обозначены в Новом Законе о недрах. Если иное не предусмотрено законодательством Казахстана и контрактами на недропользование, минеральное сырьё принадлежит недропользователю на праве собственности (либо, в случае государственного предприятия, на праве хозяйственного ведения или оперативного управления). Компетентный орган от имени государства предоставляет права на разведку и добычу. Права недропользования предоставляются на определенный период, но могут быть продлены до истечения срока действия соответствующего контракта и лицензии (если применимо), с учетом определенных ограничений и условий. Права недропользования могут быть отозваны Компетентным органом, если, в числе прочего, недропользователи не выполняют своих договорных обязательств, которые могут включать периодическую уплату роялти за пользование недрами и налогов Правительству Казахстана, а также соблюдение требований в области разработки недр, охраны труда, окружающей среды и техники безопасности.

До августа 1999 г. права недропользования для секторов производства, связанных с углеводородами и разработкой недр, устанавливались посредством предоставления лицензии и подписания контракта по налогу на сумму роялти или модели СРП. В августе 1999 года, пытаясь упростить процедуру, Правительство Казахстана, отменило лицензионный режим для прав недропользования, предоставленных после сентября 1999 года и в декабре 2008 года модель СРП была также отменена. Права недропользования в настоящее время устанавливаются только посредством контракта на недропользование, и выдача лицензии при этом не требуется. Тем не менее, ранее выданные лицензии или лицензии с неистекшим сроком действия и СРП сохранили свою юридическую силу. Компания Nostrum владеет правами недропользования на Чинаревское месторождение на основе режима «лицензия и контракт», действовавшего до августа 1999 года и на Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское месторождения на основе Нового Закона о недрах и контрактов на недропользование. См. раздел «*Коммерческая деятельность — Лицензии и разрешения на недропользование*».

Нормативные требования в отношении прав недропользования

В Казахстане имели место четыре основных этапа регулирования прав недропользования:

- с момента обретения независимости Казахстаном в 1991 г. до августа 1994 г.;
- режим “лицензия-договор” с августа 1994 г. по август 1999 г., который включал в себя два подэтапа: (i) с августа 1994 г. по январь 1996 г. и (ii) с января 1996 г. по август 1999 г.;
- контрактный режим, который действовал с августа 1999 г. До 7 июля 2010 года и регулировался Старым Законом о недрах, с периодически вносимыми поправками; и
- действующее нормативное регулирование деятельности в отношении нефтегазового сектора, установленное в соответствии с Новым Законом о недрах, принятым в июне 2010 г. и действующим с 7 июля 2010 года, и недавно принятые Законы «О газе и газоснабжении» (9 января 2012 года) и «О магистральном трубопроводе» (22 июня 2012 года).

Старый Закон о недрах и Поправки 1999 года

Правовые рамки, которые ранее регулировали деятельность Nostrum в сфере недропользования по СРП, были установлены с принятием Закона Республики Казахстан № 2828 “О недрах и недропользовании” от 27 января 1996 г. (“**Старый Закон о недрах**”). В августе 1999 г. в Старый Закон о недрах были внесены изменения на основании Закона № 4671 “О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты о недрах и проведении нефтяных операций в Республике Казахстан” (“**Поправки 1999 г.**”). Поправки **1999 г.** упростили процесс получения прав на недропользование, позволив Компетентному органу осуществлять выдачу таких прав только на основе контрактов на недропользование. В соответствии с Поправками 1999 года, лицензионный режим на права недропользования, предоставленные после сентября 1999 года, был отменен.

Поправки к Старому Закону о недрах 2004/2005 гг.

В дальнейшем в Старый Закон о недрах были внесены изменения на основании Закона № 2-III о “Внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты о недрах и проведении нефтяных операций” от 1 декабря 2004 г. и Закона № 793 “О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты о недрах и проведении нефтяных операций в Республике Казахстан” от 14 октября 2005 г. (“**Поправки 2004/2005 гг.**”). Поправки 2004/2005 гг. предусматривали преимущественное право Государства в отношении любой передачи прав недропользования и/или акций или долей в уставном капитале недропользователей и/или любой передачи акций или долей в уставном капитале любого юридического лица, которое может прямо или косвенно определять или оказывать влияние на решения недропользователя, если основная коммерческая деятельность соответствующей контролирующей организации имеет отношение к недропользованию в Казахстане (“**Преимущественное право государства**”). Это предоставило государству право «первого отказа» (преимущественное право покупки) в отношении любой из подобных передач «на условиях не менее выгодных, чем условия, предложенные другими потенциальными покупателями».

Поправка 2004/2005 годов также предусматривали, что передача прав недропользования, включая вклад прав недропользования в уставный капитал, передача прав недропользования во время процедуры банкротства и залог прав недропользования требовали согласия Компетентного органа.

Поправки 2007 г. к Старому Закону о недрах

В октябре 2007 г. Казахстан принял новое законодательство, вносящее изменения в Старый Закон о недрах (“**Поправки 2007 г.**”). Поправки 2007 года вступили в силу 3 ноября 2007 года. Поправки 2007 года ввели понятие так называемых «участков недр, имеющих стратегическое значение», перечень которых был утвержден Правительством Казахстана 13 августа 2009 года (последний был отменен перечнем, утвержденным Правительством Казахстана 4 октября 2011 года). Поправки 2007 года предоставили Компетентному органу право инициировать проверки условий контрактов на недропользование и требовать: (а) внесения изменений и/или дополнений к контрактам на недропользование в тех случаях, когда деятельность недропользователя в отношении «участков недр, имеющих стратегическое значение» ведут к существенным изменениям экономических интересов государства, ставящим под угрозу национальную безопасность, и (б) расторжения контрактов на недропользование, если, *среди прочего*, стороны не принимают соответствующие изменения и/или дополнения к контракту на недропользование в течение шести месяцев с момента согласования с Компетентным органом для восстановления экономических интересов государства.

Отмена Закона о СРП

Закон Республики Казахстан №. 68-III “О соглашениях (контрактах) о разделе продукции при проведении нефтяных операций на море” от 8 июля 2005 г. (“**Закон о СРП**”), который наряду с другими положениями о недрах являлся законом, применяемым к соглашениям о разделе продукции в Казахстане, был отменен в силу введения в действие нового Налогового кодекса 10 декабря 2008 г. Действие Закона о СРП прекращено с 1 января 2009 г. Новый Закон о недрах не позволяет государству вступать в новые соглашения о разделе продукции с подрядными организациями.

Новый Закон о недрах

Новый Закон о недрах заменил два основных закона, регулирующих отношения Государства с недропользователями в нефтегазовом секторе: (i) Старый Закон о недрах и (ii) Закон Республики Казахстан «О нефти» (№ 2350 от 28 июня 1995 г., с дополнениями и изменениями) (последний дублирует большинство положений Старого Закона о недрах). Принятие Нового Закона о недрах было нацелено, *среди прочего*, на: (i) объединение существующих совпадающих друг с другом законов и положений в отношении недр и недропользования, включая те, что охватывают нефтегазовую сферу; (ii) разъяснение некоторых неясностей посредством добавления дополнительных процедур (в частности, относящихся к получению от Компетентного органа одобрений, утверждений, разрешений на отказ от требований); и (iii) устранение стабильности условий контрактов на недропользование в будущем.

В соответствии с Новым Законом о недрах права недропользования могут быть постоянными и временными, отчуждаемыми и неотчуждаемыми, платными или бесплатными. Большая часть операций по недропользованию должна производиться на основании временного и платного недропользования (за исключением добычи общераспространенных полезных ископаемых для собственных нужд недропользователя и добычи подземных вод в объемах до 50 кубических метров на участках недр, владение которыми осуществляется на праве собственности или праве пользования, которая должна производиться на правах постоянного и бесплатного недропользования). Права недропользования должны предоставляться в рамках тендера или прямых переговоров с Компетентным органом, за некоторыми исключениями.

Права недропользования могут принадлежать казахстанским и иностранным физическим и юридическим лицам. Недропользователю гарантируется защита его прав в соответствии с законодательством Казахстана. Любые изменения и дополнения к законодательству, ухудшающие результаты коммерческой деятельности недропользователя по контрактам на недропользование, не применяются к контрактам на недропользование, заключенным до внесения таких изменений или дополнений. Такие гарантии не распространяются на изменения в законодательстве Казахстана в области национальной безопасности, обороноспособности, охраны окружающей среды, защиты здоровья, регулирования налогообложения и таможенного контроля.

Следующие права государства были перенесены в Новый Закон о недрах из Старого Закона о недрах:

- *Приоритетное право на приобретение полезных ископаемых*

Государство обладает преимущественным правом перед другими лицами на приобретение полезных ископаемых недропользователя по ценам, не превышающим цены, применяемые недропользователем, преобладающим на дату соответствующей сделки за вычетом транспортных расходов и затрат на реализацию.

- *Право на реквизицию полезных ископаемых*

В случае введения чрезвычайного или военного положения Правительство Казахстана имеет право реквизиции части или всех полезных ископаемых, принадлежащих недропользователю. Реквизиция может осуществляться в размерах, необходимых для нужд государства, в течение всего срока действия чрезвычайного или военного положения. Реквизиция полезных ископаемых может производиться у любого недропользователя независимо от формы собственности. Государство гарантирует компенсацию за реквизированные полезные ископаемые в натуральной форме или посредством выплаты их стоимости иностранному недропользователю в свободно конвертируемой валюте, а национальному недропользователю – в национальной валюте по ценам, не превышающим цены, применяемые недропользователем при совершении сделок с соответствующими полезными ископаемыми на дату реквизиции, за вычетом транспортных расходов и затрат на реализацию.

- *Преимущественное право государства*

Новый Закон о недрах проводит различия между правами недропользования и объектами, объектами, относящимися к правам недропользования («Объекты»). **Объектами** являются доли участия (акции, ценные бумаги, подтверждающие право собственности на акции, ценные бумаги, конвертируемые в акции) в капитале юридического лица, обладающего правом недропользования, а также в капитале юридического лица, которое может прямо и/или косвенно определять и/или влиять на решения, принимаемые недропользователем, если основная деятельность такого Контролирующего юридического лица относится к недропользованию в Республике Казахстан («**Контролирующее юридическое лицо**»). Концепция приоритетного права государства была перенесена из Старого Закона о недрах в Статью 12 Нового Закона о недрах в отношении как прав недропользования, так и Объектов. Приоритетное право государства имеет обратную силу для всех существующих контрактов, а также распространяется на будущие договоры, за исключением контрактов на добычу подземных вод или общераспространенных подземных ископаемых.

За некоторыми ограниченными исключениями, рассмотренными в разделе «— *Согласие на передачу прав недропользования и объектов*», для передачи прав недропользования или Объектов необходимо получить отказ Государства от его преимущественных прав.

Преимущественное право Государства также распространяется на любые первичные открытые размещения акций на организованных рынках ценных бумаг или иных ценных бумаг, подтверждающих право собственности на акции, либо ценные бумаги, конвертируемые в акции, выпущенные юридическим лицом-недропользователем или Контролирующим юридическим лицом, включая дополнительные открытые размещения ценных бумаг таких юридических лиц на организованном рынке ценных бумаг. Кроме того, такие открытые размещения акций требуют разрешения Компетентного органа, которое выдается в соответствии с положениями Нового Закона о недрах.

- *Согласие на передачу прав недропользования и объектов*

Право недропользования (или его части) и Объекты могут быть переданы, в том числе в случае обращения взыскания на такие права (включая случаи обращения взыскания на заложенное имущество), с согласия Компетентного органа в соответствии с процедурой, установленной статьей 37 Нового Закона о недрах.

Кредит, обеспеченный залогом права недропользования, разрешается исключительно в целях содействия осуществлению недропользования или для дальнейшей обработки, если такая обработка предусмотрена соответствующим контрактом на недропользование, и выполняется на территории Казахстана самим недропользователем или дочерней компанией, находящейся в его полной собственности.

Первичное открытое размещение акций на организованных рынках ценных бумаг или иных ценных бумаг, подтверждающих право собственности на акции, либо ценных бумаг, конвертируемых в акции, выпущенные юридическим лицом-недропользователем или Контролирующим юридическим лицом, включая дополнительное размещение ценных бумаг таких юридических лиц на организованном рынке ценных бумаг, требуют получения разрешения от Компетентного органа. Тем не менее, одобрение Компетентного органа не требуется в случаях:

- совершения сделок по отчуждению акций или иных ценных бумаг, подтверждающих право собственности на акции, либо ценных бумаг, конвертируемых в акции, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг юридического лица, обладающего правом недропользования, или Контролирующего юридического лица;
- передачи всего или части права недропользования и/или Объектов:
 - (а) пользу дочерней организации, в которой не менее девяноста девяти процентов доли участия (пакета акций) прямо или косвенно принадлежит недропользователю, при условии, что такая дочерняя организация не зарегистрирована в государстве с льготным налогообложением (так называемых “оффшорных юрисдикциях черного списка”); и
 - (б) между юридическими лицами, в каждом из которых не менее 99% долей участия (пакетов акций) прямо или косвенно принадлежат одному и тому же лицу, при условии, что приобретатель всего или части права недропользования и/или Объектов не зарегистрирован в государстве с льготным налогообложением; и
- передачи акций (долей участия) в юридическом лице, являющемся недропользователем, если в результате такой передачи лицо приобретает право прямо или косвенно (через третьих лиц) распоряжаться менее чем 0,1 процента доли участия (пакета акций) в уставном капитале юридического лица-недропользователя или Контролирующего юридического лица.

В этих случаях отказ Государства от преимущественного права не требуется.

Любые сделки или другие связанные действия, выполненные без необходимого согласия Компетентного органа и отказа Государства от Преимущественного права могут быть признаны недействительными на дату их заключения или выполнения.

- *Прекращение действия контрактов на недропользование*

В соответствии со статьей 72.3 Нового закона о недрах Компетентный орган вправе в одностороннем порядке досрочно прекратить действие контракта на недропользование в следующих случаях:

- (1) при неустранении недропользователем в указанный в уведомлении Компетентного органа срок более двух нарушений обязательств, установленных контрактом на недропользование либо проектными документами; и
- (2) в случае передачи права недропользования и/или Объекта недропользователем без согласия Компетентного органа, если такое согласие необходимо.

- *Обращение с контрактами о недропользовании стратегическими месторождениями*

В октябре 2011 г. Правительство Казахстана утвердило список более 300 месторождений углеводородов, твердых минералов и месторождений подземных вод, классифицированных как стратегические. Данный список включал в себя Чинаревское нефтегазоконденсатное месторождение. По Новому «Закону о недрах» не устанавливаются критерии для оценивания месторождения как «стратегического».

Правительство Казахстана определяет по собственному усмотрению, является ли месторождение стратегическим. Поэтому не существует законных оснований, механизмов, действий и шагов, которые могут быть предприняты по казахстанскому законодательству для получения заверений от Правительства Казахстана или других органов в отношении вероятности того, что какое-либо из прочих месторождений компании Nostrum не будут определены как стратегические в будущем.

Согласно Новому «Закону о недрах», Компетентный орган имеет право вносить изменения в любой контракт о недропользовании (включая те контракты, которые были заключены до вступления в силу Нового «Закона о недрах») на стратегическом месторождении, если отдельные действия

недропользователя негативно влияют на экономические интересы Казахстана и, таким образом, угрожают национальной безопасности. Закон о национальной безопасности определяет термин «угроза национальной безопасности», как набор внутренних и внешних факторов, препятствующих реализации национальных интересов Казахстана, где термин «национальные интересы», в широком понимании, определяется как правомерные политические, экономические и социальные нужды Казахстана, которые необходимы для защиты прав граждан, общественных ценностей и основ конституции Республики Казахстан. Основным критерий для расторжения контрактов о недропользовании, т.е. «препятствование экономическим интересам Казахстана и создание угрозы для национальной безопасности», остаётся неясным и определяется по усмотрению соответствующих государственных органов в каждом конкретном случае.

Если внесение изменений Компетентным органом по тем или иным причинам не принимается, Компетентный орган может в одностороннем порядке расторгнуть соответствующий контракт о недропользовании, если соблюдены следующие условия:

- (1) в срок до двух месяцев со дня получения уведомления от Компетентного органа об изменении и (или) дополнении условий контракта недропользователь письменно не подтвердит свое согласие на ведение переговоров по изменению и (или) дополнению условий контракта либо откажется от их ведения; или
- (2) в срок до четырех месяцев с даты получения согласия недропользователя на ведение переговоров по изменению и (или) дополнению условий контракта недропользователь и Компетентный орган не достигнут соглашения по изменению и (или) дополнению условий контракта; или
- (3) в срок до шести месяцев после даты принятия взаимосогласованного решения по восстановлению экономических интересов государства стороны не подпишут изменения и (или) дополнения условий контракта.

В дополнение к этому, в качестве последней меры взыскания, Компетентный орган (на основе решения Правительства Казахстана) имеет право в одностороннем порядке расторгнуть контракт о недропользовании стратегическим месторождением, если Правительство Казахстана решит, что существует угроза национальной безопасности, предоставив предварительное уведомление за два месяца до расторжения.

Несмотря на широту данных определений, критерий угрозы национальной безопасности должен значительно соответствовать высоким стандартам, чтобы можно было гарантировать, что Правительство Казахстана использует своё право на расторжение контрактов в одностороннем порядке без злоупотребления.

Из материалов общественных обсуждений, предшествовавших вступлению в силу Нового Закона о недрах, очевидно, что это положение, как и некоторые другие положения Нового Закона о недрах, направлены на усиление законных прав Правительства Казахстана при столкновении с группой крупнейших недропользователей, не желающих способствовать усилиям Правительства Казахстана по пересмотру экономических условий вышеупомянутых контрактов о недропользовании. Согласно общедоступной информации, с тех пор, как Новый Закон о недрах вступил в силу, Правительство Казахстана ни разу официально не применяло данное положение в отношении какого-либо стратегического месторождения. См. *“Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли — Группа может оказаться неспособной выполнить свои обязательства по СРП и Лицензии”* и *“Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к Казахстану — Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана”*.

- *Порядок закупок*

Повторяя Старый Закон о недрах, Новый Закон о недрах в целом обязывает недропользователей соблюдать требования относительно доли местного участия, включая требования об использовании казахстанских поставщиков и персонала. Эти общие требования должны быть детально оговорены в контрактах о недропользовании. Кроме того, в Новом Законе о недрах подразумевается расширение определённых положений, связанных с особыми требованиями относительно казахстанского содержания, касательно контрактов о недропользовании, которые были приняты до вступления в силу Нового Закона о недрах. См. *“Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли — Группа может оказаться неспособной выполнить свои обязательства по СРП и Лицензии”* и *“Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к Казахстану — Группа подвержена риску неблагоприятных суверенных действий со стороны Правительства Казахстана”*.

Новый закон о магистральном трубопроводе

Закон о магистральном трубопроводе № 20 V, принятый 22 июня 2012 г. («**Закон о магистральном трубопроводе**»), обеспечивает единую правовую базу в области строительства и эксплуатации магистральных трубопроводов и долевого участия в них и представляет собой очередной шаг на пути к расширению контроля Государства над стратегическими отраслями промышленности.

Согласно Закону о магистральном трубопроводе, Государство имеет преимущественное право долевого участия во всех заново появляющихся магистральных трубопроводах с долей участия не менее 51%. Кроме того, Закон о магистральном трубопроводе предполагает, что для магистральных трубопроводов, в которых Государство, национальный управляющий холдинг или национальная компания прямо или косвенно владеет 50 % долей участия, услуги оператора предоставляются национальным оператором, за исключением случаев, когда Правительство Казахстана решает уполномочить другое юридическое лицо (в долевом участии которого владеет 50 % Государство, национальный управляющий холдинг или национальная компания) обеспечить данные услуги в соответствии с международными договорами.

Закон о магистральном трубопроводе (а также законодательство, регулирующее деятельность естественных монополий) дает равные права поставщикам для доступа к магистральному трубопроводу при наличии свободной пропускной способности с применением определенных предусмотренных законом ограничений. Если пропускная способность трубопровода ограничена, услуги транспортировки нефти и нефтепродуктов могут оказываться в порядке приоритета, установленного Законом о магистральном трубопроводе, где первый приоритет отдается поставщикам, осуществляющим поставки нефти на нефтеперерабатывающие заводы внутри страны. Закон «О магистральном трубопроводе» предусматривает возможность операций обмена (т.е. замены продуктов от одного поставщика на продукты от другого поставщика) для поставки нефти на нефтеперерабатывающие заводы внутри страны и/или за пределами Казахстана после получения письменного согласия от владельца трубопровода (или любого другого лица, владеющего правами на трубопровод), Компетентного органа и соответствующих обмениваемых сторон.

Новый закон о газе и газоснабжении

Закон о газе и газоснабжении № 532 IV от 9 января 2012 года («**Закон о газе**») консолидирует и конкретизирует части законодательства, которое ранее регулировало эту сферу.

В соответствии с «Законом о газе», дополнительно конкретизировано право собственности государства на попутный газ. Государство является собственником попутного газа, добываемого в Казахстане (по всем новым контрактам, и старым контрактам, которые предусматривают, что Государство является собственником попутного газа) и передаваемого Государству нефтедобывающим компаниями (по старым контрактам, которые предусматривают, что недропользователь является собственником попутного газа).

Закон о газе устанавливает преимущественное право Государства на покупку (через национального оператора) на условиях не менее благоприятных, чем предложенные третьей стороной: (i) любого объекта в интегрированной системе поставок газа для продажи (трубопровод подключения, магистральные трубопроводы, хранилища для реализуемого газа и другие объекты для добычи, транспортировки, хранения, продажи и потребления газа); (ii) доли в праве общей собственности на такие объекты, и (iii) акции (долевое участие) во владельце таких объектов (т.е. любой нефтедобывающей компании, владеющей собственными газоперерабатывающими установками или трубопроводами подключения для продажи газа).

Кроме того, «Закон о газе» предусматривает приоритетное право Государства покупать (через национального оператора) очищенный газ по цене, утвержденной Компетентным органом, и рассчитанной по формуле, предусмотренной постановлением Правительства Казахстана. Если Государство отказывается от своего приоритетного права, продавец вправе продать газ третьей стороне.

Компетентный орган и другие регулирующие органы

Общая часть

Государство играет роль в четырех областях управления недрами. В первую очередь, Правительство Казахстана несет ответственность, *среди прочего*, за организацию и управление принадлежащими ему запасами, определение участков недр, подлежащих выставлению на конкурс, установление ограничений и запретов на пользование недрами в целях обеспечения национальной безопасности, безопасности населения и охраны окружающей среды, определение порядка заключения контрактов, утверждение модельных контрактов, назначение Компетентного органа, регулирование экспорта нефти, в том числе путем утверждения (изменения) таможенных, защитных,

антидемпинговых и компенсационных пошлин, квот на экспорт нефти, установление количественных ограничений (квот) на транспортировку нефти различными видами транспорта, утверждение состава Межведомственной комиссии по вопросам осуществления приоритетного права государства и утверждение ряда нормативных законодательных актов в сфере нефти и газа. Во-вторых, Государство заключает, исполняет и осуществляет мониторинг и контроль над соблюдением выполнения контрактов на недропользование через Компетентный орган (в настоящее время Министерство нефти и газа), у которого имеются полномочия по заключению и исполнению нефтегазовых контрактов, и через ряд других государственных органов. В-третьих, приоритетные права государства осуществляются через национальную управляющую холдинговую компанию (АО «Национальный управляющий холдинг «Самрук Казына»), государственную нефтегазовую компанию (НГ КМГ) и уполномоченные государственные органы. И, наконец, местные исполнительные органы несут ответственность, *среди прочего*, за предоставление недропользователям земельных участков, осуществление контроля за охраной земельных участков и участие в переговорах с недропользователями по вопросам защиты окружающей среды и социальной защиты.

Министерство нефти и газа

В соответствии с постановлениями Правительства Казахстана, принятыми в 2010 г., Министерство нефти и газа является Компетентным органом и Уполномоченным органом в области нефти и газа. В соответствии с Новым Законом о недрах и другим действующим законодательством, Министерство нефти и газа, *среди прочего*, несет ответственность за:

- реализацию государственной политики в области нефти и газа, транспортировки в нефтехимической и углеводородной промышленности;
- представление интересов государства в соглашениях о разделе продукции;
- организацию конкурсов для предоставления прав недропользования для разведки и добычи нефти и газа и подготовку списков участников конкурса для рассмотрения и утверждения Правительством Казахстана;
- заключение и регистрацию нефтегазовых контрактов;
- утверждение рабочих программ и ежегодных рабочих программ, относящихся к нефтегазовым контрактам;
- проверку соблюдения условий нефтегазовых контрактов;
- выдачу разрешений на передачу прав недропользования и регистрацию сделок, связанных с залогом прав недропользования, в части, касающейся нефтегазовых проектов;
- приостановку и прекращение действия контрактов на недропользование в области нефти и газа в соответствии с порядком, предусмотренным Новым Законом о недрах;
- регулирование (совместно с Антимонопольным органом) деятельности естественных монополий и соответствующих инвестиционных программ;
- определение объемов нефти и газа, которые должны быть поставлены недропользователями на внутренний рынок;
- принятие мер по обеспечению равноценного доступа недропользователей к магистральным трубопроводам;
- проверку соблюдения нефтегазовыми недропользователями требований о закупке определенного количества товаров и услуг у местных поставщиков;
- лицензирование деятельности, связанной с проектированием и эксплуатацией нефтегазовых объектов и проектирование магистральных трубопроводов;
- утверждение программ утилизации газа; и
- выпуск разрешений на использование денежных средств из ликвидационного фонда.

Другие регулирующие органы

Другие правительственные министерства и полномочные органы, регулирующие вопросы добычи углеводородов в Казахстане, включают:

- Министерство охраны окружающей среды и водных ресурсов («МООСВР»), отвечающее за защиту окружающей среды и сохранение минеральных ресурсов;
- Министерство промышленности и новых технологий («ММПНТ»), которое является компетентным государственным органом для недропользователей, ведущих разведку и добычу в районах добычи (за исключением общераспространенных полезных ископаемых);

- Комитет по стандартизации, метрологии и сертификации контролирует соответствие нефтегазового оборудования казахстанским стандартам качества и безопасности;
- Комитет по геологии и недропользованию, который выдает геологические и горные отводы;
- Министерство чрезвычайных ситуаций, которое, *среди прочего*, контролирует добычу полезных ископаемых и чей Комитет по государственному контролю за чрезвычайными ситуациями и промышленной безопасностью (при Министерстве чрезвычайных ситуаций) (“КГКЧС”), среди прочего, контролирует вопросы здоровья и техники безопасности, среди прочего;
- различные правительственные полномочные органы, ответственные за утверждение строительных проектов и использование водных и земельных ресурсов;
- Комитет государственного санитарно-эпидемиологического надзора при Министерстве здравоохранения, ответственный за осуществление контроля за соблюдением стандартов здоровья;
- Министерство труда и социальной защиты населения, ответственное за расследование трудовых споров и жалоб отдельных работников и контролирующее выполнение обязательств недропользователями в отношении предпочтительного найма (включая прием на работу определенного минимального процента) граждан Казахстана;
- региональные и муниципальные регулирующие органы, ответственные за регистрацию имущества, залогов и залладных; и
- центральные и местные налоговые органы.

Природоохранные разрешения

Природоохранное разрешение («ПР») является специальным разрешением, предоставляющим недропользователю временное право осуществлять сбросы и выбросы в атмосферу и производить сброс отходов в поверхностные и подземные воды. ПР содержит условия, регулирующие вопросы воздействия недропользователя на окружающую среду. Обязательство получения ПР возникает не только по закону, но также по СРП и контрактам на недропользование в отношении Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений. Компании, оказывающие воздействие на окружающую среду (загрязнение, сброс отходов и др.) должны получить ПР. ПР обычно выдается на срок до пяти лет региональными исполнительными органами власти или MEWR. Размер выплат за загрязнение окружающей среды устанавливается Налоговым кодексом Казахстана и может быть увеличен (в определенных пределах) представительными органами на местах (*Маслихат*). Наличие ПР не освобождает недропользователя от ответственности за выплату компенсаций за нанесение ущерба окружающей среде, вызванного деятельностью недропользователя, или от административной и уголовной ответственности.

24 декабря 2013 года МООСВР выдало Nostrum ПР сроком до 31 декабря 2014 года, возобновляемое ежегодно, при условии соблюдения Nostrum условий и положений ПР и действующего экологического законодательства. В соответствии с ПР, выданным Группе, компании Nostrum разрешается осуществлять выбросы и сбросы загрязняющих веществ и хранить промышленные и прочие отходы в количествах, не превышающих определенные предварительно установленные предельные значения, указанные в ПР. Риски, связанные с нарушением компанией Nostrum условий ПР, описаны в разделе «*Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к нефтегазовой отрасли — Группа обязана соблюдать природоохранное законодательство и не может гарантировать того, что она сможет выполнять эти требования в будущем*».

Компания Nostrum в целом соблюдает существенные национальные и международные нормативные акты и стандарты, связанные с наземной добычей нефти и газа (как подтверждено в отчете по результатам комплексной проверки ОТ, ТБ и ООС в 2013 году). АМЕС были выявлены лишь небольшие сферы нарушения, связанные с хранением опасных материалов, хранением опасных отходов, которые не требуют сложных мер по устранению.

В феврале 2009 года Правительство Казахстана ратифицировало Киотский протокол к Рамочной конвенции ООН об изменении климата (“**Киотский протокол**”). Ратификация Киотского протокола, целью которого является ограничение или препятствование выбросам парниковых газов, таких как двуокись углерода, повлияла на экологическое регулирование в Казахстане. Эффект от такой ратификации в других странах до сих пор неясен и, соответственно, потенциальные затраты на соблюдение требований, связанных с Киотским протоколом, неизвестны.

Природоохранный кодекс Казахстана (от 9 января 2007 года, с дополнениями и изменениями («**Природоохранный кодекс**»)), устанавливающий законодательную базу для контроля за изменением климата в Казахстане, вступил в силу 1 января 2013 года. Начиная с 1 января 2013 года, никакое лицо не вправе выполнять определенные виды деятельности (это включает в себя работы с энергоносителями) без квот, указанных в соответствующем сертификате на выбросы парниковых газов, выдаваемом ежегодно Природоохранным комитетом, хотя юридические лица, не

осуществляющие выбросы в объемах более 20 000 тонн углекислого газа в год освобождены от этого запрета. Приняты положения в отношении заявок на получение сертификата на выбросы парниковых газов, включая обязательную информацию, касающуюся установки, для которой запрашивается сертификат, программы по сокращению выбросов и запланированные меры по реализации программы, включая основания, на которых заявка может быть отклонена.

Квоты на выбросы выделяются в соответствии с национальным планом квотирования. Квоты в национальном плане квотирования для существующих установок определены на уровне выбросов, допущенных в предыдущие годы в соответствии с Решением Правительства Республики Казахстан № 585 от 7 мая 2012 года. На 2013 года национальный план был утвержден Решением Правительства Республики Казахстан № 1588 от 13 декабря 2012 года. В соответствии с Приложением 2 к национальному плану квотирования, компания Nostrum вправе осуществлять выбросы не более 240 259 тонн CO₂ или 240 259 единиц выбросов (при условии получения сертификата на выбросы).

Разрешения на водопользование

Водный кодекс от 9 июля 2003 г. № 481 (“**Водный кодекс**”) нацелен на внедрение государственной политики в отношении использования и защиты водных ресурсов. Водный кодекс устанавливает обязательства в сфере использования водных ресурсов и сброса определенных материалов в воду на основании Разрешений на водопользование (“**РВП**”). Компании Nostrum было выдано РВП на разведку и добычу промышленных технических подземных вод 5 декабря 2008 года, которое действительно до 31 декабря 2014 г. 14 января 2014 года Группа подала заявку на РВП на период с 2015 до 2016 года. См. раздел «— *Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к коммерческой деятельности Группы — Группе необходимы поставки значительных объемов воды с тем, чтобы вести свою коммерческую деятельность, и неполучение воды в нужных объемах может неблагоприятно повлиять на коммерческую деятельность Группы*». РВП может быть отозвано в случае нарушения условий специального водопользования, определенных в РВП. В эти условия входят мониторинг качества подземных вод, представление статистических отчетов и отчетов по мониторингу, соблюдение требований, касающихся охраны вод во время горных работ, и регулярную проверку оборудования. В случае изменения обстоятельств, связанных с использованием Nostrum водных ресурсов (например, в связи с бурением новых скважин, качеством подземных вод или ограничениями на извлечение воды), Nostrum обязана согласовать такие изменения с региональным отделом Комитета по водным ресурсам МООСВР. Срок действия РВП может быть продлен при условии соблюдения требований, определенных в соответствующем РВП. Руководство считает, что действующее РВП компании Nostrum достаточно для существующих потребностей в водоснабжении.

Контроль за соблюдением законодательства

Статья 116 Экологического кодекса определяет, какие государственные должностные лица несут ответственность за проверку соблюдения требований законодательства об охране окружающей среды и их исполнение. В число таких должностных лиц входят Главный государственный инспектор по охране окружающей среды, Заместитель государственного инспектора по охране окружающей среды и другие должностные лица, которые наделены полномочиями для контроля соблюдения природоохранного законодательства и возбуждению судебных процессов.

Статья 117 Экологического кодекса предоставляет государственным должностным лицам следующие полномочия для обеспечения соблюдения мер по охране окружающей среды, *среди прочего*:

- входить на территорию соответствующих объектов, делать необходимые измерения, брать пробы и анализировать их;
- запрашивать и получать документацию, результаты анализов и иные материалы;
- вносить предложения по (i) приостановлению или лишению лицензий, (ii) расторжению договора (контракта) на использование и изъятию природных ресурсов и (iii) приостановление и аннулирование экологических и иных разрешений на природопользование в случае нарушений природопользователем условий этих разрешений;
- выносить предписания физическим и юридическим лицам об устранении нарушений экологического законодательства Республики Казахстан;
- предъявлять в суд иски в связи с нарушением законодательства Республики Казахстан; и
- вносить компетентному органу предложения о прекращении действия контракта на проведение операций по недропользованию при определенных обстоятельствах.

Исковая давность по судебным разбирательствам

Предельный срок для возбуждения гражданского судопроизводства за нарушение требований охраны окружающей среды регулируется общими положениями об исковой давности по законодательству Казахстана, в частности, статьей 178 Гражданского кодекса, предусматривающей 3-летний срок исковой давности. Указанное ограничение не распространяется на регулятивное производство, уголовные и административные обвинения, связанные с нарушением требований охраны окружающей среды, так как административное и уголовное законодательство устанавливает свои собственные сроки исковой давности.

Соблюдение норм охраны труда и техники безопасности

На хозяйственную деятельность Nostrum влияют различные законы и нормативные акты Республики Казахстан, связанные с вопросами охраны труда и техники безопасности, и она регулируется различными государственными органами, в том числе Комитетом на санитарному и эпидемиологическому надзору Министерства здравоохранения. Такие законы и нормативные акты включают в себя Санитарные правила «Санитарно-эпидемиологические требования к сооружениям нефтедобывающей промышленности», утвержденные Решением Правительства № 167 от 25 января 2012 года и другие нормативные акты, устанавливающие требования к промышленной безопасности в нефтегазовой промышленности. Нефтегазовые работы, выполняемые компанией Nostrum в Казахстане, также регулируются ГКГЧС в части, касающейся отраслевых требований к охране здоровья и технике безопасности. В рамках оценки мер обеспечения охраны труда и техники безопасности от 31 июля 2013 года АМЕС сообщила, что Nostrum в целом соблюдает стандарты охраны труда и техники безопасности, применимые к нефтегазовой промышленности Казахстана. Оценка охраны труда и техники безопасности Nostrum, проведенная АМЕС, не выявила значительных фактов несоответствия действующим законам и нормативным актам.

На деятельность Nostrum распространяется действие законов, нормативных актов и иных требований, касающихся охраны труда и соблюдения техники безопасности, которые применяются к нефтегазовым компаниям, работающим в Казахстане и регулируются государственными органами, включая Министерство труда и социальной защиты населения. СРП для Чинаревского месторождения и контракты на недропользование в отношении Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремячинского месторождений дополнительно требуют ведения деятельности компанией Nostrum в соответствии с действующими требованиями по охране труда и технике безопасности.

Страхование

Законодательство Казахстана устанавливает несколько типов обязательного страхования любого юридического лица, занимающегося определенными видами деятельности. На дату настоящего Меморандума о предложении компания Nostrum соблюдает все обязательные требования страхования, требуемые по законодательству Казахстана.

Следующие виды обязательного страхования применимы к нефтегазовой промышленности по казахстанскому законодательству:

Страхование сотрудников от несчастных случаев на работе

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей» (№ 30-III ZRK, от 7 февраля 2005 года, с изменениями и дополнениями), все работодатели обязаны страховать работников от несчастных случаев при выполнении ими своих трудовых обязанностей».

Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств» (№ N 446-II, от 1 июля 2003 г., с поправками), обязательному страхованию подлежит гражданско-правовая ответственность владельцев легковых, грузовых автомобилей, автобусов, микроавтобусов и транспортных средств, построенных на их базе, мототранспорта и прицепов (полуприцепов) к ним, и использование транспортных средств без такого страхования запрещено.

Экологическое страхование

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном экологическом страховании» (№ 93-III ZRK, от 13 декабря 2005 г., с поправками), любое лицо, осуществляющий экологически опасные виды деятельности, обязано застраховывать риски, связанные с такой деятельностью. Экологическое страхование должно покрывать риски причинения вреда жизни, здоровью, имуществу третьих лиц и (или) окружающей среде в результате экологически

опасных видов деятельности (за исключением выплат за причинение морального вреда, упущенную выгоду и уплату пени).

В соответствии со статьей 7 Перечня экологически опасных видов хозяйственной и иной деятельности, утвержденного Постановлением Правительства “Об утверждении перечня экологически опасных видов хозяйственной и иной деятельности ” (№ 543, от 27 июня 2007 г.), добыча нефти и природного газа в коммерческих целях, хранение нефти, нефтехимических или химических продуктов и эксплуатация трубопроводов для транспортировки газа, нефти или химикатов классифицируются как экологически опасные виды хозяйственной деятельности.

Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев опасных производственных объектов

В соответствии с Законом Республики Казахстан “О промышленной безопасности на опасных производственных объектах” (от 3 апреля 2002 г., №. 314-III) и Законом Республики Казахстан “Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам” (№ 580-III, от 7 июля 2004 г., с поправками), компании обязаны страховать риски, связанные с эксплуатацией их опасных производственных объектов, которые определяются как объекты, связанные с производством, использованием, переработкой, генерированием, хранением, перемещением или разрушением по меньшей мере одного из следующих веществ: воспламеняющиеся вещества, взрывчатые вещества, горючие вещества, окисляющие вещества, высокотоксичные вещества, высокотоксичные вещества и иные опасные вещества.

Дополнительная информация содержится в разделе «*Коммерческая деятельность — Страхование*».

Лицензирование операций по недропользованию, хранения и транспортировки по трубопроводу

В июле 2007 года вступил в силу новый Закон Казахстана “О лицензировании” (“**Закон о лицензировании**”). В соответствии с Законом о лицензировании, работы, связанные с добычей нефти и газа и эксплуатацией магистрального нефте- и газопровода являются лицензируемыми видами деятельности. Операции по недропользованию (такие как бурение нефтяных и газовых скважин и другие относящиеся к этой сфере операции) также подлежат лицензированию.

Лицензия не может передаваться от существующего объекта другому объекту. Она выдается на неограниченный период времени Компетентным органом после представления требуемой документации, подтверждающей, что объект соответствует всем действующим требованиям и после уплаты сбора.

Лицензия может быть приостановлена или отозвана в том случае, если установлено несоответствие владельца лицензии квалификационным требованиям, включая, помимо прочего, отсутствие квалифицированного персонала или соответствующего оборудования.

Если юридическое лицо осуществляет деятельность без соответствующей лицензии, требуемой в соответствии с Законом о лицензировании, такой субъект и его руководство могут быть привлечены к административной и уголовной ответственности.

Компания Nostrum не обязана получать большинство лицензий на работы, связанные добычей нефти и газа, так как она привлекает третьи стороны, которые уже располагают соответствующими лицензиями на выполнение буровых работ.

Тем не менее, Nostrum имеет лицензии на следующие виды деятельности:

- эксплуатация магистральных нефте- и нефтепродуктопроводов (Государственная лицензия №. 000102 09 от 7 марта 2012 г.); и
- монтаж и ремонт нефтегазопромыслового, энергетического оборудования, взрывозащищенного электротехнического оборудования, подъемных сооружений, а также котлов с рабочим давлением выше 0,7 кг/кв. куб. м и температурой теплоносителя выше 115оС, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кг/кв. куб. м (Государственная лицензия № 002596), от 19 февраля 2009 года).

Экспортные пошлины на нефть и газ

Экспортная пошлина на сырую нефть была фактически заменена на рентный налог в соответствии с Налоговым кодексом 2009 года, но в 2010 г. Правительство Казахстана заново ввело экспортную пошлину на экспорт сырой нефти.

15 октября 2005 г. Правительство Казахстана приняло Постановление (№ 1036) об утверждении перечня определенных нефтепродуктов, облагаемых экспортной пошлиной (“**Постановление ЭП**”). Первоначально, одной из целей Постановления ЭП являлось стимулирование развития внутренних нефтеочистительных/нефтеперерабатывающих производств. В соответствии с изменениями, внесенными в Постановление ЭП 8 апреля 2008 г., в перечень нефтепродуктов, подпадающих под действие Постановления ЭП, была включена “сырая нефть”.

По состоянию на 14 апреля 2013 года ставка экспортной пошлины на сырую нефть составляла 60 долл. США за тонну. Постановление ЭП предусматривает, что экспортные пошлины на сырую нефть не применяются в отношении (i) вывоза недропользователями сырой нефти, добытой ими по соглашениям (контрактам) о разделе продукции, заключенным с Правительством Республики Казахстан или компетентным органом до 1 января 2009 года, и такое соглашение прошло обязательную налоговую экспертизу, в которых предусмотрено освобождение от уплаты вывозных таможенных пошлин на сырую нефть, и (ii) вывоза недропользователями сырой нефти, добытой ими по контрактам на недропользование, в которых предусмотрено освобождение от уплаты вывозных таможенных пошлин на сырую нефть, не являющимся соглашениями (контрактами) о разделе продукции, за исключением сырой нефти, вывозимой недропользователями, осуществляющими уплату роялти. В дополнение к этим освобождениям определенная вывозная пошлина применяется, если страны-импортеры являются сторонами по Договору о Зоне свободной торговли от 18 октября 2011 года между странами СНГ (включая Украину), за исключением случаев, когда договор предусматривает иное.

Несмотря на это, власти в настоящее время хотят обложить экспортной таможенной пошлиной все случаи, подпадающие под Постановление ЭП. Компания Nostrum направила в Министерство финансов и Компетентный орган письмо о том, что экспортная пошлина к ней не относится, и выразила протест против применения к ней этой пошлины. Однако на сегодняшний день Министерство финансов продолжает попытки заставить Nostrum платить эту экспортную пошлину. Поэтому Nostrum в настоящее время платит эту экспортную пошлину против своей воли. См. раздел «*Факторы риска — Факторы риска, относящиеся к коммерческой деятельности Группы — **Налоговый режим, в рамках которого действует Группа, не вполне определен, что может приводить к спорам с регулируемыми органами***».

Антимонопольное регулирование

Антимонопольное агентство отвечает за осуществление контроля за конкуренцией в нефтегазовой отрасли. Оно регулирует конкурентное поведение юридических лиц, не являющихся естественными монополиями, и осуществляет надзор за юридическими лицами, занимающими доминирующее положение на конкретном товарном рынке. Антимонопольное агентство также ведет журнал учета юридических лиц, занимающих доминирующее или монопольное положение на рынке.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О конкуренции» (от 25 декабря 2008 г.) (“**Закон о конкуренции**”), компания считается занимающей доминирующее положение, если ее доля на соответствующем товарном рынке составляет тридцать пять и более процентов. Кроме того, если совокупная доля не более чем трех субъектов рынка составляет пятьдесят и более процентов или если совокупная доля не более чем четырех субъектов рынка составляет семьдесят и более процентов, каждый из таких субъектов считается занимающим доминирующее положение на соответствующем рынке, при условии, что если рыночная доля субъекта не превышает 15%, такой субъект не может считаться занимающим доминирующее положение на рынке.

Субъекты рынка, которые планируют участвовать или уже участвуют в экономической концентрации, должны получить разрешение в Антимонопольном агентстве или надлежащим образом уведомить его об участии, в зависимости от типа концентрации.

В соответствии с Законом о конкуренции, экономическая концентрация - это:

- (1) реорганизация субъекта рынка путем слияния или консолидация;
- (2) приобретение лицом (группой лиц) голосующих акций (долей в уставном капитале или долей участия) в субъекте рынка, при котором такое лицо (группа лиц) получает право распоряжаться более чем 25% указанных акций (долей в уставном капитале или долей участия), если до приобретения такое лицо (группа лиц) не распоряжалось акциями (долями в уставном капитале или долями участия) данного субъекта рынка или распоряжалось двадцатью пятью или менее процентами голосующих акций (долей в уставном капитале, долей участия) в уставном капитале указанного субъекта рынка;
- (3) получение в собственность, владение и пользование, в том числе в счет оплаты (передачи) уставного капитала, субъектом рынка (группой лиц) основных производственных средств и (или) нематериальных

активов другого субъекта рынка, если балансовая стоимость имущества, составляющего предмет сделки (взаимосвязанных сделок), превышает 10% балансовой стоимости основных производственных средств и нематериальных активов субъекта рынка, отчуждающего или передающего имущество;

- (4) приобретение субъектом рынка прав (в том числе на основании договора о доверительном управлении, договора о совместной деятельности, договора поручения), позволяющих давать обязательные для исполнения указания другому субъекту рынка при ведении им предпринимательской деятельности либо осуществлять функции его исполнительного органа;
- (5) участие одних и тех же физических лиц в исполнительных органах, советах директоров, наблюдательных советах или других органах управления двух или более субъектов рынка при условии определения указанными физическими лицами в данных субъектах условия ведения их предпринимательской деятельности (“Сделки”).

Любая из вышеуказанных сделок, заключенных внутри одной группы лиц, не считается экономической концентрацией и как таковая не требует одобрения со стороны или уведомления Антимонопольного агентства.

Одобрение Антимонопольным агентством (для сделок, под номерами от (1) до (3) непосредственно в тексте выше), или уведомление Антимонопольного агентства (для сделок под номерами (4) и (5)) необходимо, когда совокупная балансовая стоимость реорганизуемых субъектов рынка (или группы лиц) или приобретателя (или группы лиц) и субъекта рынка, голосующие акции которого (доли в уставном капитале или доли участия) приобретаются, или их совокупный объем реализации товаров за последний финансовый год превысил в десять раз месячный расчетный показатель, действующий в год регистрации заявки на разрешение (уведомление) (которая в настоящее время составляет приблизительно 119 млн. долл. США), или одна из сторон по сделке является субъектом, занимающим доминирующее или монопольное положение на соответствующем товарном рынке.

В целом, за получение предварительного согласия Антимонопольного агентства отвечает покупатель, приобретающий акции (доли участия, облигации), основные производственные активы, нематериальные активы или соответствующие права.

На компанию, осуществляющую экономическую концентрацию без соответствующего согласия или уведомления Антимонопольного агентства в нарушение Закона о конкуренции, могут быть наложены административные штрафы и взыскания.

Государственная регистрация, перерегистрация субъекта рынка, прав на недвижимое имущество и экономическая концентрация, осуществленная в нарушение вышеуказанных требований Закона о конкуренции, могут быть признаны в судебном порядке незаконными и отменяются по иску Антимонопольного агентства.

ДИРЕКТОРА И ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО

Соглашение о партнерстве предусматривает, что управление коммерческой деятельностью Nostrum Oil & Gas LP осуществляется генеральным партнером, а не советом директоров или должностными лицами. В Nostrum Oil & Gas Group Limited, Генеральном партнере и, компании с ограниченной ответственностью по законодательству острова Мэн сформирован совет директоров (“Совет”), включающий в себя следующих членов.

Совет директоров

На дату настоящего Меморандума о предложении членами Совета директоров являлись следующие лица, занимавшие указанные ниже должности:

Имя	Должность	Год рождения
Фрэнк Монстрей	Исполнительный председатель	1965
Кай-Уве Кессель	Главный исполнительный директор	1961
Айке фон дер Линден	Старший независимый неисполнительный директор	1941
Атул Гупта	Независимый неисполнительный директор	1959
Стив МакГоуэн	Независимый неисполнительный директор	1966
Михаил Иванов	Неисполнительный директор	1969
Пит Эверерт	Неисполнительный директор	1961
Панкадж Джайн	Неисполнительный директор	1967

Фрэнк Монстрей (Исполнительный председатель)

Г-н Монстрей был назначен директором Генерального партнера 16 ноября 2007 г. и находился в должности председателя совета директоров партнеров-участников Nostrum с сентября 2004 г. С 1991 г. г-н Монстрей являлся Главным исполнительным директором Probel, компании прямого инвестирования и управления активами, расположенной в Бельгии и специализирующейся на долгосрочном управлении капиталом на развивающихся рынках. Г-н Монстрей имеет степень в области экономики предпринимательства, полученную в Лёвенском университете, Бельгия (KUL).

Кай-Уве Кессель (Главный исполнительный директор)

Г-н Кессель был назначен директором Генерального партнера 16 ноября 2007 года и находился в должности главного исполнительного директора партнеров-участников компании Nostrum с ноября 2004 г. С 2005 г. г-н Кессель является Управляющим директором компании Probel. С 2002 г. по 2005 г. г-н Кессель занимал должность директора подразделения разведки и добычи углеводородов в Северной Африке компании Gaz de France. С 1992 г. по 2001 г. г-н Кессель являлся Управляющим директором Erdgas Erdol GmbH, нефтегазовой компании, принадлежащей Gaz de France, а также членом и председателем совета директоров компании КазГермунай. Г-н Кессель является выпускником Российского государственного университета нефти и газа им. Губкина.

Айке фон дер Линден (Старший независимый неисполнительный директор)

Г-н фон дер Линден был назначен директором Генерального партнера 16 ноября 2007 г. Он являлся Управляющим директором фирмы Linden Advisory & Consulting Services с 1988 г. С 1985 г. г-н фон дер Линден исполнял функции независимого консультанта для финансовых учреждений по вопросам акционерного инвестирования, мезонинного и заемного финансирования (в рамках проектного финансирования) в сфере природных ресурсов. Г-н фон дер Линден имеет степень доктора философии в экономике горной промышленности, полученную в Техническом университете Клаусталья.

Атул Гупта (Независимый неисполнительный директор)

Г-н Гупта был назначен независимым неисполнительным директором Генерального партнера 30 ноября 2009 года. Г-н Гупта проработал 25 лет в международном нефте- и газодобывающем бизнесе в компаниях Charterhouse Petroleum, Petrofina, Monument и Burren Energy. Г-н Гупта начал работать в компании Burren в 1999 г. в качестве Главного операционного директора, а с 2006 г. до момента продажи компании в 2008 г. в пользу компании ENI он занимал должность Генерального исполнительного директора. Г-н Гупта имеет степень в области химического машиностроения, полученную в Кембриджском университете, и изучал технологию нефтедобычи в Университете Хериот-Ватта в Эдинбурге.

Стив МакГоуэн (Независимый неисполнительный директор)

Г-н МакГоуэн был назначен директором Генерального партнера 16 ноября 2007 г. Он являлся исполнительным председателем Фидуциарной и трастовой компании SMP Partners на острове Мэн с января 2007 г. и членом совета директоров Edasco (фидуциарной компании, принадлежащей UBS). До этого г-н МакГоуэн занимал должность управляющего директора компании Intertrust (остров Мэн) с 2001 г. по 2007 г. Г-н МакГоуэн начал свою карьеру в банковском деле в Национальном Вестминстерском банке в Лондоне в 1982 г.

Михаил Иванов (Неисполнительный директор)

Г-н Иванов был назначен директором Генерального партнера 30 ноября 2009 года. Г-н Иванов ранее являлся также Партнером и Директором отдела нефтегазовых проектов в Baring Vostok Capital Partners и является Главным исполнительным директором ПТО «Волга–Газ». Г-н Иванов имеет более чем 15-летний опыт работы в нефтегазовой промышленности, включая 10 лет работы в Группе компаний Schlumberger. За время работы в Schlumberger г-н Иванов занимал различные управленческие и технические должности в России, США и Великобритании и был ответственным за операции Schlumberger в Иране, Грузии и Азербайджане. Г-н Иванов имеет степень магистра наук в геофизике, полученную в Новосибирском государственном университете, и степень магистра делового администрирования, полученную в Школе менеджмента Келлог при Северо-Западном Университете. Он также является членом Общества инженеров-нефтяников.

Пит Эверерт (Неисполнительный директор)

Г-н Эверерт был назначен директором Генерального партнера 16 ноября 2007 г. Он являлся юристом Брюссельской коллегии адвокатов с 1986 г. и партнером адвокатской конторы VWEW с 1993 г. Он осуществляет свою деятельность в сфере торгового права Бельгии. Г-н Эверерт закончил Университет г. Лёвен (KUL) в 1984 г. и получил диплом об окончании курса современных европейских правовых исследований в Европейском колледже (г. Брюгге, Бельгия) в 1985 г. Г-н Эверерт является лицом, назначенным в Совет директоров компанией Claremont по условиям Соглашения о взаимоотношениях с компанией Claremont.

Панкадж Джайн (Неисполнительный директор)

Г-н Джайн был назначен директором Генерального партнера 26 ноября 2012 года. С 2012 года г-н Джайн является Главным исполнительным директором компании KSS Global и имеет более 20 лет опыта в области проектов по проектированию, снабжению и строительству в Индии, Казахстане, Ближнем Востоке и Дальнем Востоке. Г-н Джайн является выпускником Регионального технического колледжа, Тричи, Индия (степень бакалавра технических наук с отличием в области гражданского строительства (профиль: нефтегазовая инфраструктура)). Г-н Джайн назначен компанией KSS Global в состав Совета директоров в соответствии с условиями Соглашения о взаимоотношениях с компанией KSS Global.

Служебный адрес каждого из директоров и членов высшего руководства – штаб-квартира компании Oil & Gas LP, адрес: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, The Netherlands.

Старшее руководство

На дату настоящего Меморандума о предложении, в дополнение к Совету директоров, членами старшего руководства являлись следующие лица, занимавшие указанные ниже должности:

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>	<u>Год рождения</u>
Жан-Рю Мюллер	Главный финансовый директор	1964
Томас Хартнетт	Главный юрист Группы	1964
Ян Лага	Заместитель Главного исполнительного директора	1963
Томас Ричардсон	Глава департамента корпоративного финансирования	1981

Ян-Ру Мюллер (Главный финансовый директор)

Г-н Мюллер был назначен Главным финансовым директором Nostrum 16 ноября 2007 года. Г-н Мюллер занимал различные должности в компании Probel с 2000 г. Он контролировал процесс перехода Жаикмунаем на МСФО и внедрение SAP. Г-н Мюллер являлся управляющим директором Axio systems, компании информационных технологий, которую он основал в 1990 г. С 1988 г. по 1990 г. он работал в Andersen Consulting. У него имеется

степень бакалавра технических наук, полученная в Утрехтском муниципальном технологическом институте, и степень магистра делового администрирования, полученная в Лёвенском университете(KUL).

Томас Хартнетт (Главный юрист Группы)

Г-н Хартнетт был назначен Главным юристом Nostrum 5 сентября 2008 года. Г-н Хартнетт ранее являлся партнером международной юридической фирмы White & Case LLP, где он специализировался на международных корпоративных сделках и сделках по слияниям и поглощениям и работал в офисах фирмы в Нью-Йорке, Стамбуле, Лондоне, Брюсселе и Бангкоке в общей сложности в течение 16 лет. Г-н Хартнетт также выступал в качестве главного юриста Intercontinental Hotels Group с 1996 г. по 1998 г. Г-н Хартнетт имеет степень бакалавра гуманитарных наук в сравнительной политологии, полученную в Университете Пенсильвании, и степень доктора юридических наук, полученную на юридическом факультете Нью-Йоркского Университета. Г-н Хартнетт является членом Нью-Йоркской коллегии адвокатов.

Ян Лага (Заместитель Главного исполнительного директора)

Г-н Лага был назначен заместителем Главного исполнительного директора 1 января 2010 года. Г-н Лага имеет 20-летний опыт работы в области управления промышленными объединениями и занимал должности в компаниях Picanol, Berry Group, Ackermans & van Haagen и Koramic Industries. Г-н Лага имеет степень магистра в области электромеханического проектирования (Лёвенский университет (KUL)), и магистра делового администрирования (Insead).

Томас Ричардсон (Глава департамента корпоративного финансирования)

Г-н Ричардсон – выпускник Бристольского университета и имеет ученую степень бакалавра наук в области экономики и политики. Г-н Ричардсон имеет семилетний опыт в области банковских операций на развивающихся рынках, он участвовал в привлечении более 5 миллиардов долл. США для компаний развивающихся рынков на рынках капитала. У него также двухлетний опыт работы в области консультирования на развивающихся рынках с финансированием на сумму более 1,25 млрд. долл. США.

Договоры об оказании услуг и возмещения

По условиям из договоров об оказании услуг и действующим программам предоставления льгот за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, совокупное вознаграждение, включая премии и внеденежные формы оплаты труда, предоставленные Директорам и Высшему руководству, которое работало в течение 2012 года, составило 1 912 000 долл. США.

За финансовый год, завершившийся 31 декабря 2012 года, Директора и Высшее руководство имели право на вознаграждение и внеденежные формы оплаты труда, как указано ниже (в тысячах долл. США):

Имя	Зарботная плата/Выплаты	Натуральные выплаты	Пенсия	Годовая премия	Всего
Фрэнк Монстрей.....	673 ¹	—	—	—	673 ¹
Кай-Уве Кессель.....	586 ¹	—	—	203 ¹	789 ¹
Айке фон дер Линден.....	100	—	—	—	100
Атул Гупта.....	100	—	—	—	100
Стив МакГоуэн.....	100	—	—	—	100
Михаил Иванов.....	100	—	—	—	100
Пит Эверэрт.....	100	—	—	—	100
Панкадж Джайн.....	100	—	—	—	100
Старшее руководство.....	1,523 ¹	—	—	389 ¹	1,912 ¹

(1) Конвертация из долларов США в Евро по обменному курсу, указанному банком European Central Bank по состоянию на 31 декабря 2012 года – 1,32 за Евро.

Не существует соглашения, по которому какой-либо Директор отказался бы от будущих выплат заработной платы, и не было случаев отказа от выплат заработной платы за финансовый год, предшествующий дате Меморандума о предложении.

Суммы отложенных средств или накоплений для уплаты пенсии, выходного пособия и других льгот Директорам и старшим менеджерам Группы отсутствовали за год, завершившийся 31 декабря 2012 года.

За исключением случаев, раскрытых в настоящем Меморандуме о предложении не было никаких изменений в выплатах заработной платы или условиях найма Директоров или высшего руководства в течение шести месяцев до его даты.

Доли участия директоров и старших менеджеров

Перед допуском ГДР к листингу по МКЗ, Фрэнк Монстрей, Председатель Совета директоров, косвенно контролировал 100% долей участия в ограниченном товариществе Nostrum Oil & Gas LP, и ни один другой директор или старший менеджер Nostrum Oil & Gas LP не имел прямой или косвенной доли участия в Nostrum Oil & Gas LP. На дату настоящего Меморандума о предложении Фрэнк Монстрей косвенно контролирует 27,2% выпущенных и находящихся в обращении Долей участия. Описание различных голосующих прав, относящихся к Долям участия, приведено в разделе «Связанные стороны и сделки с ними — Соглашение о взаимоотношениях с Thyler, Генеральным партнером и Claremont».

Совет директоров одобрил 27 марта 2008 г. предоставление Опционов, которое должно состояться после допуска ГДР к листингу по МКЗ в отношении 2,5% Долей участия, которые находятся в обращении непосредственно перед допуском ГДР к листингу по МКЗ (составляющим 100 000 000 Долей участия), и 30 декабря 2009 г. Совет директоров одобрил предоставление некоторых дополнительных Опционов.

Следующие лица владеют следующим опционами на Доли участия, которые могут быть осуществлены по ставке 4,00 долл. США за ГДР, и срок действия которых истекает через десять лет после даты предоставления опциона (i) Кай Уве Кессель — 900 974 Долей участия, (ii) Ян-Ру Мюллер — 120 130 Долей участия и (iii) Томас Хартнетт — 180 325 Долей участия.

Следующие лица владеют следующим опционами на Доли участия, которые могут быть осуществлены по ставке 10,00 долл. США за ГДР, и срок действия которых истекает через десять лет после даты предоставления опциона (i) Кай Уве Кессель — 200 000 Долей участия, (ii) Ян-Ру Мюллер — 70 000 Долей участия, (iii) Томас Хартнетт — 70 000 Долей участия и (v) Томас Ричардсон — 100 000 долей участия.

Г-н Кессель также владеет 10 000 ГДР, г-н Эверерт владеет 14 500 ГДР, г-н Джайн владеет 19 700 ГДР, г-н Лага владеет 1 000 ГДР, а г-н ванн дер Линден владеет 12 000 ГДР.

Кроме того, г-н Иванов владеет Облигациями 2015 года на 500 000 долл. США и Облигациями 2019 года на 1 500 000 долл. США, г-н Гупта владеет Облигациями 2019 года на 200 000 долл. США, г-н фон дер Линден владеет Облигациями 2019 года на 200 000 долл. США, и г-н Кессель владеет Облигациями 2015 года на 150 000 долл. США.

Если иное не указано в настоящем разделе, никто из Директоров или членов высшего руководства (за исключением долей участия г-на Монстрея) не имеет каких-либо прав на доли участия в партнерстве или прав кредиторов по заемному капиталу Генерального партнера, Nostrum Oil & Gas LP или любой из ее дочерних компаний.

Совокупная доля Директоров и членов высшего руководства (за исключением г-на Монстрея) представляет 0,03034% долей участия партнеров с ограниченной ответственностью в капитале Nostrum Oil & Gas LP на дату настоящего Меморандума о предложении.

28 марта 2008 г. компания Nostrum Oil & Gas LP заключила Соглашение о взаимоотношениях с Thyler, Nostrum Oil & Gas Group Limited и Claremont для обеспечения того, чтобы отношения между ними складывались на рыночных условиях. Подробная информация о Соглашении о взаимоотношениях приведена в разделе «Связанные стороны и сделки со связанными сторонами — Соглашение о взаимоотношениях с Thyler, Генеральным партнером и Claremont».

В сентябре 2012 года Совет директоров компании Nostrum Oil & Gas Group Limited одобрил назначение Панкадж Джайна членом Совета директоров Генерального партнера. Г-н Джайн был назначен директором компанией KSS Global и является Главным исполнительным директором KSS Group. Компании в KSS Group построили существующую установку подготовки газа Группы, а также выполнили буровые работы для ТОО «Жайкмунай». Фактически, если компания Группы рассматривает вопрос о заключении какого-либо договора или соглашения с членом KSS Group, возможен конфликт интересов между обязанностями г-на Джайна в Nostrum Oil & Gas LP (если он будет назначен в Совет директоров) и его обязанностями в KSS Group. В результате, в соответствии с правилами

разрешения конфликтов Совета директоров и действующим законодательством, г-н Джайн не должен участвовать в обсуждениях и голосовании, касающихся таких договоров или соглашений.

Г-н Иванов и г-н Гупта были назначены директорами Dehus Dolmen Nominees, Аффилированным лицом компании Baring Vostok Capital Partners, которая является держателем 15,3% выпущенных и находящихся в обращении Долей участия.

Не имеется невыплаченных займов, предоставленных каким-либо членом Группы кому-либо из Директоров, также как и гарантий, предоставленных каким-либо членом Группы в их пользу.

За исключением указанных выше случаев, ни один Директор и ни один старший менеджер не имеет потенциальных конфликтов интересов между обязанностями перед Nostrum Oil & Gas LP и его личными интересами или другими обязанностями.

Директора обязаны выполнять требования законодательства Англии и Уэльса в отношении конфликтов интересов, включающие требование о том, что Директора, заинтересованные в совершении какой-либо сделки, представленной на рассмотрение и утверждение совету директоров, обязаны, если такой интерес противоречит интересам Генерального партнера, Nostrum Oil & Gas LP или их определенных Аффилированных лиц, сообщить совету директоров о своей заинтересованности, а также требование о том, что в некоторых случаях указанные положения закона запрещают Директору, имеющему такую заинтересованность, голосовать на заседании совета директоров или учитываться при определении кворума на заседании совета директоров.

Сделки с Директорами

За исключением случаев, указанных в разделе “Связанные стороны и сделки со связанными сторонами — Соглашения об оказании услуг” и “Связанные стороны и сделки со связанными сторонами — Прочее”, ни один из Директоров или старших менеджеров не имеет или имел какой-либо заинтересованности в любой сделке, относящейся к Группе, которая является или являлась необычной по своему характеру или условиям или которая является или являлась существенной для коммерческой деятельности Группы и на которую повлияло Nostrum Oil & Gas LP или любая из ее дочерних компаний в течение текущего или предыдущего финансового года или в течение любого более раннего финансового года и которая в каком-либо отношении остается неисполненной.

Другие директорские полномочия

Ниже описаны должности и участие в партнерствах Директоров и членов высшего руководства, которые они занимают в данное время или занимали в любое время за период пять лет до даты настоящего Меморандума о предложении:

Имя	Должности/участие в партнерстве в настоящее время	Должности/участие в партнерстве за пять прошлых лет
Фрэнк Монстрей	Probel Capital Management NV Oostendse Investerings Vennootschap N.V. Magorium NV Tensor Holding VOF Tensor Property Investments S.A.R.L. Expression Inc Septemium Investments S.A. Tensor Capital Partners LP Tensor Carry Holdings LLP Tensor Asset Management B.V. Thyler Holdings Limited B.M. Lumina Claremont Holdings C.V. Claremont Holdings Limited Camden Holdings Ltd Secap Holdings Ltd Roding Investments S.A. Orior Trading Ltd Selag Holdings S.A. B.M. Samara BCM Holding B.V. B.M. Elata B.M. Clara Nedmac BV Thyler Holdings BV Septinvest BV Sepol GmbH RusPetro plc	Нет
Кай-Уве Кессель	BelGerAs, S.A. Gervanca Investments Sarl KazGerMunai LLP Cavendish	Нет
Айке фон дер Линден	Linden Advisory & Consulting Services Appleton Resources Ltd Schüllermann und Partner AG	GLR Resources Jordan Energy and Mining Ltd.
Атул Гупта	Seven Energy Vetra Energy	Dominion Petroleum PLC Burren Energy PLC Villiers Limited Strand Oil and Gas Limited
Стив МакГоуэн	Burtons Management LTD Cambur LTD Greencastle Holdings LTD Penmara LTD SMP Fund Services LTD SMP Group LTD SMP Partners LTD SMP Capital Markets LTD Amber Business Limited Amber Solutions Limited Amber Services Limited Amber Management limited PBC Corporate Services Limited Sauara Limited	City Trust & Corporate Services LTD Thyler Holdings Limited SMP Trustees LTD Vanderbilt Developments LTD Personal Investment & Management Solutions Limited Alpenside LTD Anglohaven Securities LTD Eastpine Trading LTD Northbridge Financial Consultants LTD Scoulton Holdings LTD TS Sercorp LTD Lineford Limited W.I.G. Limited
Михаил Иванов	Volga Gas	Tzar Petrol

Имя	Должности/участие в партнерстве в настоящее время	Должности/участие в партнерстве за пять прошлых лет
Пит Эверэрт	Novomet	ЗАО «Гамма»
	Baring Vostok Capital Partners	ООО «Факел»
	VWEW Advocatен VOF	VWEW Advocatен
	BVBA Piet Everaert	
Панкадж Джайн	RMG Properties	Нет
	ABN Heritage	
	KSS Global	
Жан-Рю Мюллер	Telco B.V.	Нет
	Thomas Hartnett BVBA	Нет
Томас Хартнетт	Cabot Consulting Ltd.	
Ян Лага	Probel Capital Management NV	
	Probel Capital Management	Koramic Industries
	Jan Laga BVBA	
Томас Ричардсон	TDR Enterprises Holding Ltd.	Нет
	TDR Investments Ltd.	
	TDR Investments Ltd.	

Между Директорами и старшим руководством отсутствуют семейные отношения. Исключением является тот факт, что супруга г-на Эверерта является сестрой г-на Монстрея.

Информация по судебным тяжбам директоров и высших руководителей

Ни один из Директоров и высших руководителей в течение пяти лет до даты настоящего Меморандума о предложении:

- не обвинялся в совершении мошеннических действий;
- не являлся членом административных, управляющих и надзорных органов какой-либо компании в течение периода ее банкротства, внешнего управления или ликвидации или в период, предшествующий ее банкротству, внешнему управлению или ликвидации; и
- не являлся объектом официального публичного обвинения и/или наложения санкции со стороны государственных или регулирующих органов (включая любые назначенные профессиональные организации) и не был дисквалифицирован судом с запретом осуществления деятельности в качестве члена административных, управленческих или надзорных органов компаний или с запретом осуществления деятельности по руководству или ведению дел компаний.

План опциона на акции

Условный план опциона на акции

В Товариществе в настоящее время действует один план опциона («План опциона» или «План»). Условный план опциона был изначально принят советом директоров Генерального партнера 27 марта 2008 года, и впоследствии изменен 24 июля 2008 года и 14 августа 2008 года.

До сих пор опционы, связанные с 2 762 348 ГДР, остаются в обращении («Существующие опционы»), каждый с Базовой стоимостью до 10,00 долл. США.

Каждый Существующий опцион представляет собой право его держателя использовать денежную сумму, равную разности между (i) совокупной Базовой стоимостью ГДР, с которыми связан Существующий опцион; и (ii) их совокупной рыночной стоимостью при использовании.

Основные характеристики плана следующие:

Действие

Управление Планом осуществляет Доверительный управляющий по Плану (как определено ниже), который отвечает за предоставление Опционов (как определено ниже) и управление Планом. План является дискреционным и будет действовать в течение срока, определенного Советом директоров. Опционы в рамках Плана предоставляются по требованию Советом директоров (в соответствии с рекомендацией комитета по вознаграждениям).

Обладание правом

Все работники, исполнительные директора и консультанты членов Группы могут принимать участие в Плане на усмотрение Совета (в соответствии с рекомендацией комитета по вознаграждениям). However, to date, participation has only been offered to a limited number of senior employees, executive directors, and consultants of members of the Group.

Предоставление Опционов

Доверительный управляющий по Плану предоставит Опционы сотруднику или исполнительному директору (“**Держателю опциона**”) по запросу Совета директоров. Держатель опциона получит право получать, при осуществлении опциона, денежную сумму, эквивалентную разнице между стоимостью, установленной в отношении рыночной цены ГДР на дату предоставления опциона (“**Базовая стоимость**”) и рыночной стоимостью ГДР на дату осуществления опциона (“**Опцион**”). На сегодняшний день Опционы на более 2 837 413 Долей участия остаются нереализованными, каждый с Базовой стоимостью от 4,00 долл. США до 10,0 долл. США.

За предоставление Опционов оплата не производится. Опционы не будут приниматься во внимание при определении пенсионных прав держателя Опциона. Опционы не подлежат передаче, за исключением случаев передачи связанным сторонам или передачи в случае смерти.

Общее количество ГДР, в отношении которых могут быть выпущены в обращение Опционы по Плану, не будет превышать 5 000 000 Долей участия.

Осуществление Опционов

Как правило, Опционы будут осуществляться в следующих случаях:

- для 20% ГДР, в отношении которых предоставлен Опцион, с первой годовщины даты предоставления;
- для последующих 20% ГДР, в отношении которых предоставлен Опцион, со второй годовщины даты предоставления;
- для последующих 20% ГДР, в отношении которых предоставлен Опцион, с третьей годовщины даты предоставления;
- для последующих 20% ГДР, в отношении которых предоставлен Опцион, с четвертой годовщины даты предоставления; и
- для оставшихся 20% ГДР, в отношении которых предоставлен Опцион, с пятой годовщины даты предоставления.

Доверительный управляющий по Плану погасит обязательство по Опциону посредством выплаты Держателю опциона, при осуществлении такого Опциона, разницы между Базовой стоимостью ГДР, подлежащих Опциону, и рыночной ценой ГДР на дату осуществления Опциона (за минусом любых сумм, подлежащих удержанию). В отношении предоставления Опциона в настоящее время, передача права на такие Опционы не является плановой задачей. Тем не менее, Совет директоров может решить, что предоставление Опционов в будущем должно является плановой задачей.

Прекращение трудовой деятельности

- Если Держатель опциона умирает в период действия трудового соглашения с одним из членов Группы, его правопреемники должны быть наделены правом осуществления его Опционов (независимо от того, были ли они переданы во владение или нет) в течение 12 месяцев с даты смерти. По окончании этого периода Опционы становятся недействительными, в случае, если они не были осуществлены.
- Если Держатель опциона оставляет трудовую деятельность по причине травмы, нетрудоспособности, сокращения штата, сложения полномочий или продажи бизнеса, на который он работает, третьей стороне, его Опционы могут быть в обычном порядке осуществлены в любое время до десятой годовщины с момента предоставления Опциона.
- Если Держатель опциона предоставляет уведомление о прекращении действия трудового соглашения или консалтинговой деятельности, обычно Опцион становится недействительным в случае, если права по нему не были переданы на дату прекращения действия трудового соглашения, и любая его часть, оставшаяся неосуществленной по истечении 12 месяцев с момента прекращения трудовой деятельности, становится недействительной.

Существенные факты

(a) Поглощение

В случае поглощения Nostrum Oil and Gas LP или ТОО «Жаикмунай», права по всем Опционам считаются переданными, и Совет должен дать распоряжение Доверительному управляющему по Плану в письменной форме для предоставления возможности Держателю опциона осуществить свои Опционы в любое время с момента смены контроля до десятой годовщины с даты предоставления Опциона. Любые Опционы, которые не были осуществлены, будут считаться недействительными по истечении данного периода.

(b) Слияние, разделение

В случае слияния, уплаты специальных дивидендов, сверхдивидендов, дробления акций, выпуска разводящих ценных бумаг, разделения или других сделок или изменений в структуре Nostrum Oil and Gas LP, которые могут повлиять на стоимость любого Опциона, Совет директоров должен, действуя обоснованно и объективно, направить Доверительному управляющему по Плану указание внести такие поправки, которые он сочтет необходимым для того, чтобы Держателям опционов не был нанесен ущерб, включая отказ от или изменение условий осуществления, изменение Базовой стоимости Опционов или изменение количества ГДР в отношении предоставленных Опционов.

(c) Роспуск

В случае роспуска Nostrum Oil and Gas LP Опционы могут, при условии удовлетворения любых соответствующих условий, быть осуществлены в период между датой уведомления о проведении заседания по рассмотрению вопроса о добровольном роспуске Nostrum Oil and Gas LP и датой вступления в действие соответствующего решения. Если по истечении данного периода какие-либо Опционы останутся неосуществленными, они становятся недействительными.

Изменения в Плане

С учетом усмотрения Совета директоров в отношении определенных вопросов, указанных в условиях Плана, решение Доверительного управляющего по Плану должно считаться окончательным и имеющим обязательную силу по всем вопросам, касающимся Плана.

Прекращение действия Плана

План прекращает свое действие после десятой годовщины с даты его утверждения Советом директоров или в любую более раннюю дату по решению Совета директоров. Прекращение действия Плана не влияет на Опционы, предоставленные ранее.

Трастовый фонд для выплат сотрудникам Nostrum

Трастовый фонд для выплат сотрудникам Nostrum является дискреционным трастовым фондом, основанным в Джерси, для осуществления выплат сотрудникам, Исполнительным директорам и для осуществления периодических выплат командированным сотрудникам Товарищества и его дочерних компаний. Доверительным управляющим Трастовым фондом для сотрудников является Ogier Employee Benefit Trustee Limited, компания, независимая от Товарищества и не связанная с ним (“**Доверительный управляющий трастовым фондом для сотрудников Nostrum**”).

Доверительный управляющий трастовым фондом для сотрудников Nostrum подписался на ГДР на безналичной основе. Доверительный управляющий трастовым фондом для сотрудников Nostrum обязался перед Nostrum Oil & Gas LP выполнять Опционы при их осуществлении Держателями опционов и будет покупать и продавать ГДР для этих целей (подписка по Базовой стоимости за ГДР).

УПРАВЛЕНИЕ И ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Корпоративная структура

Управление ТОО «Жайкмунай» осуществляется Генеральным директором на основании учредительного документа (или устава) компании и решений, принятых общим собранием участников ТОО «Жайкмунай».

Партнеры с ограниченной ответственностью и, следовательно, держатели ГДР не имеют права участвовать, прямо или косвенно, в управлении Nostrum Oil & Gas LP. В соответствии с предложением Генерального партнера, для того чтобы Генеральный партнер сложил с себя полномочия генерального партнера Nostrum Oil & Gas LP и назначил нового генерального партнера, требуется, тем не менее, предварительное согласие партнеров с ограниченной ответственностью. В соответствии с предложением Генерального партнера, для назначения или прекращения полномочий директоров Генерального партнера требуется предварительное согласие держателей основной части Долей участия, голосующих на Общем собрании партнеров с ограниченной ответственностью.

Корпоративное управление

Будучи партнерством с ограниченной ответственностью, ГДР которому включены в официальный котировальный список Управления Великобритании по финансовым услугам, компания Nostrum Oil & Gas LP не обязана соблюдать положения Кодекса корпоративного управления Великобритании. В отношении партнерств с ограниченной ответственностью, созданных на острове Мэн, отсутствуют какие-либо применимые нормативные рекомендации по вопросам корпоративного управления. Тем не менее, Совет директоров принял кодекс корпоративного управления. При определении своего кодекса корпоративного управления Генеральный партнер принял во внимание положения о передовой практике в области корпоративного управления, изложенные в Кодексе корпоративного управления Великобритании.

Генеральный партнер внедрил в практику процедуры, обеспечивающие соблюдение положений о внутреннем контроле, предусмотренных его кодексом корпоративного управления. Также Совет директоров внедрил в практику значительные рычаги контроля, которые позволяют ему обеспечить соблюдение Nostrum Oil & Gas LP его текущих обязательств по Правилам листинга и Принципам открытости и прозрачности.

Кроме того, Генеральный партнер принял кодекс совершения сделок для членов Совета директоров, любых лиц, исполняющих управленческие обязанности, и любых соответствующих работников, который основан на Модельном кодексе, приведенном в Правилах листинга, для обеспечения того, чтобы такие лица не совершали сделок с ГДР в течение периодов, когда они обладают инсайдерской информацией, или в течение «закрытых» периодов согласно Принципам открытости и прозрачности. Генеральный партнер предпримет все обоснованные меры для обеспечения соблюдения такого кодекса со стороны членов Совета директоров, любых лиц, исполняющих управленческие обязанности, и любых соответствующих работников.

Кодекс слияний и поглощений

Кодекс слияний и поглощений не применяется к Nostrum Oil & Gas LP. В результате, предложение о поглощении, направленное в адрес Nostrum Oil & Gas LP, не будет регулироваться полномочными органами Великобритании по вопросам слияний и поглощений. Соглашение о партнерстве содержит некоторые механизмы защиты от поглощений, хотя они не обеспечивают полную защиту, предоставляемую Кодексом слияний и поглощений.

Структура Совета директоров, деятельность и комитеты Генерального партнера

В настоящее время в состав Совета директоров входят восемь членов, в число которых входят два исполнительных директора и шесть неисполнительных директоров, три из которых рассматриваются Советом директоров как независимые неисполнительные директора. В результате, Директора считают, что в Совете директоров сложился приемлемый баланс полномочий по принятию решений в соответствии с требованиями Кодекса корпоративного управления Великобритании.

Структура, деятельность и комитеты Совета директоров, включая вопросы, относящиеся к величине, независимости и составу Совета директоров, избранию и прекращению полномочий директоров, требованиям в отношении действий Совета директоров, полномочиям, делегированным комитетам Совета директоров, и назначению ответственных должностных лиц, регулируются уставом Генерального партнера, Соглашением о партнерстве, условиями Соглашения о взаимоотношениях и условиями Соглашения о подписке Claremont. Ниже приведено краткое обобщение некоторых положений данного устава, Соглашения о партнерстве, Соглашения о взаимоотношениях и Соглашения о подписке Claremont, влияющих на корпоративное управление Nostrum Oil & Gas LP. См. раздел «Связанные стороны и сделки с ними — Соглашение о взаимоотношениях с Thyler, Генеральным

партнером и Claremont» для получения дополнительной информации о положениях Соглашения о взаимоотношениях.

Величина, независимость и состав Совета директоров

Совет директоров, в состав которого на дату настоящего Меморандума о предложении входят восемь членов, может состоять из такого числа директоров, которое периодически определяется решением акционеров Генерального партнера. В соответствии с уставом Генерального партнера, как минимум один из директоров, занимающих соответствующую должность, должен являться независимым по отношению к Nostrum Oil & Gas LP, Генеральному партнеру, Thyler и ее Аффилированным лицам, что определяется полным составом Совета директоров (**“Независимый директор”**). Генеральный партнер в настоящее время имеет трех Независимых директоров. В случае смерти, сложения или прекращения полномочий Независимого директора, вакансия должна быть незамедлительно заполнена. Текущий единственный акционер Генерального партнера - компания Thyler Holdings V.V., Аффилированное лицо Thyler, которое принимает на себя все обязательства Thyler по Соглашению о взаимоотношениях.

В связи с Подпиской Claremont, Nostrum Oil & Gas LP и Генеральный партнер договорились о назначении одного директора, номинированного Claremont (такое лицо, в свою очередь, номинируется Инвестором в соответствии с инвестиционным соглашением, заключенным между Claremont и BVCP) (**“Директор BVCP”**), вместе с дополнительным Независимым директором, который должен быть номинирован BVCP и Claremont (с одобрения независимых партнеров с ограниченной ответственностью). Г-н Иванов был назначен Директором BVCP, а г-н Гупта является соответствующим Независимым директором. Кроме того, Claremont обязалась, в связи с продажей ею 50 миллионов ГДР компании KSS Global, принимать все разумные меры, в том числе соответствующим образом голосовать в качестве партнера с ограниченной ответственностью на любом общем собрании, для обеспечения того, чтобы лицо, номинированное KSS Global (либо два лица, если общее число членов Совета директоров Генерального партнера будет увеличено до девяти директоров), было назначено в состав Совета директоров Генерального директора. В сентябре 2012 года Совет директоров компании Nostrum Oil & Gas Group Limited одобрил назначение Панкадж Джайна членом Совета директоров Генерального партнера. Г-н Джайн был назначен директором компанией KSS Global и является Главным исполнительным директором KSS Group и впоследствии был включен в состав Совета директоров. Компании в KSS Group спостроили существующую установку подготовки газа Группы, а также выполнили буровые работы для ТОО «Жайкмунай». Фактически, если компания Группы рассматривает вопрос о заключении какого-либо договора или соглашения с членом KSS Group, возможен конфликт интересов между обязанностями г-на Джайна в Nostrum Oil & Gas LP (если он будет назначен в Совет директоров) и его обязанностями в KSS Group. В результате, в соответствии с правилами разрешения конфликтов Совета директоров и действующим законодательством, г-н Джайн не должен участвовать в обсуждениях и голосовании, касающихся таких договоров или соглашений.

Избрание и прекращение полномочий Директоров

На каждом ежегодном общем собрании одна треть директоров, которые должны сложить с себя полномочия в порядке очередности, или, если их количество не равняется трем или не кратно трем, то такое количество директоров, которое максимально приближено к одной трети (но не превышает одну треть) от их общего числа, должны уходить в отставку с занимаемой должности поочередно, *при условии, что* если имеется только один директор, который должен сложить с себя полномочия в порядке очередности, то он должен сложить с себя полномочия. Вакансии в составе Совета директоров могут быть заполнены и дополнительные директора могут быть добавлены по решению акционеров Генерального партнера или действующих на тот момент директоров, *при условии, что* каждый из новых директоров должен соответствовать определенным квалификационным требованиям. Такие квалификационные требования, в целом, подразумевают, среди прочего, что:

- лицо не может быть назначено на должность Независимого директора до тех пор, пока он или она не будет утвержден(-а) большинством партнеров с ограниченной ответственностью, независимых от Thyler и ее Аффилированных лиц; и
- лицо не может быть назначено на должность директора до тех пор, пока он или она не будет утвержден(-а) большинством партнеров с ограниченной ответственностью.

Директор, за исключением Независимого директора, может быть снят с должности по определенным причинам, в том числе по любой причине, представленной посредством письменного решения с запросом отставки, подписанного всеми другими действующими на тот момент директорами, или решения, принятого в установленном порядке акционером Генерального партнера по предложению Генерального партнера, и с последующим одобрением со стороны большинства партнеров с ограниченной ответственностью, независимых от Thyler и ее Аффилированных

лиц. Независимый директор может быть снят с должности только на основании решения, принятого в установленном порядке акционерами Главного Партнера по предложению Генерального партнера, с последующим одобрением большинством партнеров с ограниченной ответственностью компании Thylex и ее Аффилированных лиц. Claremont обязалась, в соответствии с Соглашением о взаимоотношениях, не участвовать в голосовании по любому решению о назначении или снятии с должности любого Независимого директора, за исключением тех случаев, когда срок назначения такого Независимого директора истек и такой Независимый Директор выдвигается на переизбрание на общем собрании партнеров с ограниченной ответственностью или когда Совет директоров принял решение (действуя разумно), что такой Независимый директор более не является независимым. Thylex и ее аффилированный правопреемник, Thylex Holdings B.V., взяла на себя обязательство, в соответствии с Соглашением о взаимоотношениях, выполнять решения партнеров с ограниченной ответственностью, принятые в отношении назначения и снятия с должности директоров, и не предлагать внесение каких-либо изменений в устав Генерального партнера, которые предусматривают изменение (i) стандартов, используемых для определения того, является ли директор “независимым директором”, (ii) требований, относящихся к квалификации Независимых директоров, и (iii) требования о том, что в состав Совета директоров Генерального партнера должен входить как минимум один Независимый директор, и решение о внесении любого такого изменения может приниматься только с согласия большинства партнеров с ограниченной ответственностью, независимых от Thylex и ее Аффилированных лиц. Полномочия любого директора в составе Совета директоров автоматически прекращаются в случае, если он становится банкротом, несостоятельным или приостанавливает осуществление платежей своим кредиторам либо если ей или ему запрещено законом выступать в роли директора.

Заместители директора

Директор вправе, при условии направления письменного уведомления на имя Генерального партнера, назначить любое лицо, в том числе другого директора, которое было одобрено Советом директоров и соответствует минимальным стандартам, установленным применимым законодательством, выступать в качестве заместителя директора, который может присутствовать и участвовать в голосовании вместо данного директора на любом заседании Совета директоров, на котором такой директор лично не присутствует, и во всех иных отношениях исполнять любые обязанности и функции и осуществлять любые права, которые такой директор может исполнять или осуществлять лично.

Принятие решений Советом директоров

Совет директоров может принимать решения на должным образом созванном заседании, на котором присутствует кворум, или посредством принятия письменной резолюции, подписанной всеми действующими на тот момент директорами. Если какое-либо решение должно быть принято на заседании Совета директоров, то, с учетом любых требований, касающихся необходимости получения одобрения со стороны Независимых директоров, любое такое решение (кроме решений, касающихся принудительного осуществления каких-либо договорных или иных прав по Соглашению о партнерстве и Соглашению о взаимоотношениях), должно быть одобрено большинством голосов действующих на тот момент директоров. Решение по вопросам, относящимся к принудительному осуществлению любых таких прав, если они рассматриваются на заседании Совета директоров, может быть принято большинством голосов действующих на тот момент директоров, являющимися независимыми от Thylex и ее Аффилированных лиц.

Решения, требующие одобрения со стороны Независимых директоров

Помимо одобрения Совета директоров, следующие вопросы требуют дополнительного одобрения со стороны большинства Независимых директоров для принятия любой меры в отношении:

- роспуска;
- внесения каких-либо изменений в Соглашение о партнерстве, которые не носят характер административных или не были одобрены партнерами с ограниченной ответственностью;
- принудительного осуществления любых договорных или других прав, которые Генеральный партнер или Nostrum Oil & Gas LP могут иметь в отношении Thylex или какого-либо из ее Аффилированных лиц, на основании любого договора, соглашения или сделки, которые были заключены с Thylex или какого-либо из ее Аффилированных лиц, включая Соглашение о партнерстве или Соглашения о взаимоотношениях;
- внесения каких-либо изменений в Соглашение о взаимоотношениях с Thylex и Claremont; и
- какой-либо сделки с любой связанной стороной, не находящейся под контролем Генерального партнера или Nostrum Oil & Gas LP.

Сделки, в которых имеется заинтересованность Директора

Директору, имеющему прямую или косвенную заинтересованность в заключении какого-либо договора, сделки или соглашения с Генеральным партнером, Nostrum Oil & Gas LP или каким-либо членом Группы, обязан раскрыть полному составу Совета директоров все сведения, касающиеся характера такой заинтересованности. Такое раскрытие сведений может в целом быть выражено в форме общего уведомления, направленного Совету директоров, о том, что данный директор имеет долевое участие в определенной компании или фирме и должен рассматриваться как лицо, заинтересованное в любом договоре, сделке или соглашении, которые могут быть заключены с такой компанией, фирмой или их аффилированными лицами после даты предоставления такого уведомления.

За исключением указанных ниже случаев, директор не должен принимать участие в голосовании или учитываться при подсчете кворума в связи с принятием Советом директоров или каким-либо комитетом Совета директоров любого решения, касающегося любого договора, соглашения, сделки или любого предложения любого характера, стороной которого является или должен являться Генеральный партнер (выступающий от собственного имени или в качестве генерального партнера Nostrum Oil & Gas LP) или в заключении которого он имеет (прямо или косвенно) существенную заинтересованность (кроме как в силу наличия у него прав на акции, долговые бумаги, иные ценные бумаги или иные доли участия в капитале Генерального партнера или, через Генерального партнера или Nostrum Oil & Gas LP), за исключением случаев, когда его обязанности или заинтересованность возникают только лишь потому, что соответствующее решение относится к одному или нескольким вопросам, указанным в следующих подпунктах, и в таком случае он имеет право участвовать в голосовании и учитываться при подсчете кворума:

- (a) предоставление ему любой гарантии, обеспечения или гарантии возмещения убытка в отношении ссуженных денежных средств или принятых им на себя обязательств по запросу или в интересах Nostrum Oil & Gas LP или какого-либо из его Аффилированных лиц;
- (b) предоставление третьей стороне какой-либо гарантии, обеспечения или гарантии возмещения убытка в отношении задолженности или обязательства Генерального партнера или Nostrum Oil & Gas LP или любой из их соответствующих Аффилированных лиц, по которым он сам принял на себя ответственность, полностью или частично, на условиях раздельной или солидарной ответственности, по гарантии или гарантии возмещения убытка или посредством предоставления обеспечения;
- (c) если Генеральный партнер, какая-либо дочерняя компания Генерального партнера или Nostrum Oil & Gas LP или какая-либо из его дочерних компаний осуществляет предложение ценных бумаг, в котором такой директор имеет или может иметь право участвовать в качестве держателя ценных бумаг или в рамках которого такой директор должен участвовать в качестве андеррайтера или субандеррайтера;
- (d) относящимся к другой компании, в которой такой директор или любые связанные с ним лица (в значении статьи 346 Закона Великобритании «О компаниях» 1985 г.) не имеют, насколько известно такому директору, прав голоса (в значении, предусмотренном главой 5 Принципов открытости и прозрачности), представляющих 1% или более какого-либо класса акций (в значении, предусмотренном главой 5 Принципов открытости и прозрачности) такой компании;
- (e) относящимся к какому-либо соглашению в интересах работников Генерального партнера, любых дочерних компаний Генерального партнера, Nostrum Oil & Gas LP или какой-либо из его дочерних компаний, не предусматривающему предоставление такому директору каких-либо льгот или выгод, которые бы не предоставлялись в целом работникам, к которым относится такое соглашение; или
- (f) в отношении договоров страхования, которые Генеральный партнер или Nostrum Oil & Gas LP предлагают заключить или приобрести в интересах директоров или в интересах каких-либо лиц, включающих директоров.

Директор не вправе принимать участие в голосовании или учитываться для целей подсчета кворума при принятии Советом директоров или комитетом Совета директоров какого-либо решения относительно назначения такого директора (в том числе относительно установления или изменения условий назначения такого директора или прекращения действия таких условий) на любой пост или оплачиваемую должность у Генерального директора, Nostrum Oil & Gas LP или какой-либо компании, в которой Nostrum Oil & Gas LP имеет долю. При рассмотрении предложений, касающихся назначения (в том числе установления или изменения условий назначения или прекращения действия таких условий) двух и более директоров на должности у Генерального партнера, Nostrum Oil & Gas LP или любой компании, в которой Nostrum Oil & Gas LP имеет долю, такие предложения могут быть разделены и по каждому директору решения могут рассматриваться отдельно. В таком случае каждый из вышеобозначенных директоров имеет право голосовать (и учитываться для целей подсчета кворума) в отношении каждой решения, за исключением той, которая касается его собственного назначения.

Комитеты

Совет может делегировать любые права и полномочия (с правом передоверия) на такой срок и на таких условиях, каковые он сочтет подходящими, любому комитету, состоящему из одного и более директоров и (если сочтет подходящим) одного или более иных лиц, *при условии, что* большинство членов комитета должны быть директорами или заместителями директоров и ни одно из решений комитета не будет считаться действительным, если большинство из присутствующих на его принятии не будут являться директорами или заместителями директоров. Любой из комитетов, сформированных таким образом, может воспользоваться своим правом передоверия посредством передачи соответствующих полномочий любому лицу или лицам (независимо от того, являются ли они членом или членами Совета директоров или комитета).

Директора сформировали комитеты по аудиту и вознаграждениям, описанные ниже, и будут использовать другие комитеты по необходимости для обеспечения эффективного управления.

Комитет по аудиту

Совет директоров сформировал *комитет по аудиту, который функционирует в соответствии с письменным положением о нем*. Комитет по аудиту должен состоять, как минимум, из двух независимых директоров и, как минимум, одного члена, имеющего недавний и соответствующий опыт в финансовой сфере. *Комитет по аудиту* состоит из г-на МакГоуэна, г-на фон дер Линдена и г-на Гупты, каждый из которых считается Независимым директором, при этом г-н фон дер Линден выступает в качестве председателя комитета. Совет директоров считает, что каждый член комитета по аудиту имеет соответствующий опыт в финансовой сфере.

Комитет по аудиту проводит заседания не менее четырех раз в год и несет ответственность за оказание Совету директоров содействия и предоставление ему консультаций по вопросам, касающимся:

- процессов бухгалтерского учета и финансовой отчетности компании Nostrum Oil & Gas LP;
- полноты и проведения проверок финансовой отчетности Nostrum Oil & Gas LP;
- соблюдения Эмитентом законодательных и нормативных требований; и
- квалификации, результатов деятельности и независимости независимых бухгалтеров Nostrum Oil & Gas LP.

Комитет по аудиту также отвечает за привлечение независимых бухгалтеров Nostrum Oil & Gas LP, рассмотрение планов и результатов каждой аудиторской проверки с участием независимых бухгалтеров Nostrum Oil & Gas LP, утверждение профессиональных услуг, оказанных независимыми бухгалтерами Nostrum Oil & Gas LP, рассмотрение размера вознаграждения за аудиторские и неаудиторские услуги, выставленного к оплате независимыми бухгалтерами Nostrum Oil & Gas LP, и оценку достаточности систем внутреннего контроля за бухгалтерской отчетностью Nostrum Oil & Gas LP. Окончательная ответственность за рассмотрение и утверждение ежегодного отчета и отчетности и полугодовых отчетов лежит на Совете директоров.

Комитет по вознаграждениям

Комитет по вознаграждениям оказывает Совету директоров содействие в определении его ответственности в отношении уплаты вознаграждений, в том числе предоставляет Совету директоров рекомендации относительно его политики выплаты вознаграждения старшему руководству, определяет размер индивидуального вознаграждения и льготного пакета каждого из исполнительных директоров и осуществляет контроль за уплатой вознаграждений старшему руководству, занимающему уровень ниже уровня Совета директоров. Вопрос вознаграждения неисполнительных Директоров должен полностью решаться Советом.

В комитет по вознаграждениям входит г-н Монстрей (в качестве Председателя), г-н МакГоуэн, г-н фон дер Линдена и г-н Иванова. Заседания комитета по вознаграждениям проводятся не реже двух раз в год. Как минимум один член комитета по вознаграждениям должен являться Независимым директором.

Назначение нового генерального партнера

Соглашение о партнерстве в целом предусматривает, что Генеральный партнер не вправе передать свою долю участия генерального партнера в Nostrum Oil & Gas LP какому-либо лицу, помимо Thyleg или любого Аффилированного лица Thyleg, за исключением тех случаев, когда (i) держатели не менее 75% Долей участия, присутствующие и голосующие на соответствующем собрании, дали согласие на такую передачу, или (ii) имеет место передача Долей участия или ГДР, представляющих не менее 50% от общего объема выпущенных Долей участия, со стороны любого партнера с ограниченной ответственностью или его аффилированных лиц в пользу какого-либо третьего лица стороне согласно Статье 18 Соглашения о партнерстве. После такой передачи

Генеральный партнер может уступить все или какие-либо свои доли участия генерального партнера такому третьему лицу или, в случае передачи всего акционерного капитала Генерального партнера такому третьему лицу, сложить с себя полномочия генерального партнера Nostrum Oil & Gas LP и выйти из состава участников партнерства без одобрения держателей Долей участия с даты, в которую новый генеральный партнер примет на себя права и обязанности Генерального партнера по Соглашению о партнерстве. Кроме того, по предложению Генерального партнера для того, чтобы Генеральному партнеру было разрешено выйти из состава участников партнерства после назначения нового генерального партнера, требуется предварительное одобрение держателей 75% Долей участия, проголосовавших соответствующим образом на собрании партнеров с ограниченной ответственностью.

До окончания срока действия Соглашения о взаимоотношениях Генеральный партнер вправе передать третьей стороне, кроме Thyler или ее Аффилированных лиц только с согласия партнеров с ограниченной ответственностью, представляющих не менее 75 % Долей участия, присутствующих и голосующих на соответствующем собрании, что будет по существу иметь те же последствия, что и изъятие или передача Генеральным партнером принадлежащей ему доли в Nostrum Oil & Gas LP непосредственно, за исключением случаев, когда такая передача осуществляется в соответствии с вышеприведенным параграфом.

Конфликт интересов и фидуциарные обязанности

Организационная структура, структура собственности и инвестиций Nostrum Oil & Gas LP включает ряд взаимоотношений, которые могут привести к возникновению конфликта интересов между Nostrum Oil & Gas LP, с одной стороны, и Аффилированными лицами ее Генерального партнера или партнерами с ограниченной ответственностью и держателями ГДР, с другой стороны. В частности, конфликт интересов, среди прочего, может возникнуть по причине того, что:

- договоренности Группы с Thyler и ее Аффилированными лицами были согласованы в контексте аффилированных взаимоотношений, что могло привести к наличию в таких договоренностях условий, являющихся менее благоприятными, чем те, которые в иных случаях могли бы быть согласованы с незаинтересованными сторонами; и
- Конфликты интересов могут возникать между Nostrum Oil & Gas LP и KazStroyService Group, которая построила установку подготовки газа для казахстанской операционной компании Жаикмунай – ТОО «Жаикмунай», и поддерживает коммерческие отношения с Zhaikmunai Group, выполняя буровые или иные работы, потому что Панкадж Джайн, Главный исполнительный директор KazStroyService Group, назначен директором Генерального партнера.

В соответствии с Соглашением о взаимоотношениях, компания Thyler и ее аффилированный правопреемник, Thyler Holdings B.V., предприняли меры к тому, чтобы обеспечить, что Nostrum Oil & Gas LP сможет постоянно вести свою хозяйственную деятельность независимо от Thyler и ее Аффилированных лиц (кроме Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерних компаний), и чтобы все сделки и взаимоотношения Nostrum Oil & Gas LP с Thyler и ее Аффилированными лицами (кроме Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерних компаний) осуществлялись на рыночной основе. См. раздел “Связанные стороны и сделки с ними — Соглашение о взаимоотношениях с Thyler, Генеральным партнером и Claremont”.

За исключением вышеописанного, потенциальные конфликты интересов между обязанностями Генерального партнера перед Nostrum Oil & Gas LP и какими-либо другими частными интересами или иными обязанностями, которые у них могут иметься, отсутствуют.

Возмещение убытков и ограничение ответственности

Соглашение о партнерстве

В соответствии с законодательством острова Мэн соглашение об ограниченном партнерстве, таком как Nostrum Oil & Gas LP, может предусматривать гарантии возмещения любому партнеру, должностным лицам и директорам любого партнера и любым другим лицам убытков, возникших в связи с любыми и всеми требованиями и претензиями любого рода, с учетом того, что такая гарантия возмещения убытков может быть признана судами острова Мэн противоречащей общественному порядку, а также с учетом того, что законодательством острова Мэн запрещается возмещение убытков, возникших в связи с привлечением лица к персональной ответственности, которая может быть возложена на него в соответствии со специальными положениями законодательства острова Мэн.

В соответствии с законодательством острова Мэн товариществу также разрешено выплачивать или возмещать расходы, понесенные кредитором по обязательству возмещения убытков, до вынесения окончательного постановления по судебному разбирательству, в связи с которым возникло основание для получения

соответствующего возмещения. Согласно Соглашению о партнерстве компания Nostrum Oil & Gas LP обязана в полной мере, допускаемой законом, возмещать Генеральному партнеру и любому его Аффилированному лицу (а также их соответствующим должностным лицам, директорам, агентам, акционерам, партнерам, членам и сотрудникам), в каждом случае, суммы всех убытков, требований, ущерба, ответственности, затрат и расходов (включая гонорары и издержки юристов), присуждений по судебным решениям, штрафов, пени, процентов, выплат по мировым соглашениям или иные суммы, возникшие по любым и всем требованиям, претензиям, искам, тяжбам или разбирательствам, понесенных соответствующим кредитором по обязательству возмещения убытков в связи с коммерческой деятельностью Группы или по причине занятия такими лицами соответствующих должностей, кроме случаев, когда будет признано, что такие требования, ответственность, убытки, ущерб, затраты или расходы были вызваны недобросовестностью, мошенническими действиями или умышленными неправомерными действиями со стороны соответствующего кредитора по обязательству возмещения убытков или, в случае уголовного дела, действий, незаконный характер которых был известен соответствующему кредитору по обязательству возмещения убытков. Кроме того, согласно Соглашению о партнерстве (i) ответственность таких лиц была ограничена в полной мере, дозволенной законом, за исключением случаев, когда из поведение связано с недобросовестными действиями, мошенническими действиями или умышленными неправомерными действиями или, в случае уголовного дела, действиями, незаконный характер которых был известен соответствующему кредитору по обязательству возмещения убытков, и (ii) любой вопрос, одобренный большинством Независимых директоров, не будет представлять собой нарушения каких-либо обязанностей, прямо предусмотренных или подразумеваемых законами или правом справедливости, включая фидуциарные обязанности. В соответствии с Соглашением о партнерстве компания Nostrum Oil & Gas LP обязана направлять средства на оплату расходов любого кредитора по обязательству возмещения убытков в связи с любым обстоятельством, по которому может быть затребовано возмещение, до тех пор, пока не будет принято решение о том, что соответствующий кредитор по обязательству возмещения убытков не имеет права на получение такого возмещения.

Устав Генерального партнера

В соответствии с законодательством острова Мэн устав компании с ограниченной ответственностью, такой как Генеральный партнер, может предусматривать гарантии возмещения должностным лицам, директорам, акционерам и любым другим указанным компанией лицам убытков, возникших в связи с любыми и всеми требованиями и претензиями любого рода, с учетом того, что такая гарантия возмещения убытков может быть признана судами острова Мэн противоречащей общественному порядку, а также с учетом того, что законодательством острова Мэн запрещается возмещение убытков, возникших в связи с привлечением лица к персональной ответственности, которая может быть возложена на него в соответствии со специальными положениями законодательства острова Мэн. В соответствии с акционерным законодательством острова Мэн компании с ограниченной ответственностью также разрешается выплачивать или возмещать соответствующие суммы кредитору по обязательству возмещения убытков до вынесения окончательного постановления по судебному разбирательству, в связи с которым возникло основание для получения соответствующего возмещения.

Согласно уставу Генерального партнера Генеральный партнер обязан в полной мере, допускаемой законом, возмещать своим Аффилированным лицам, директорам, должностным лицам, акционерам и сотрудникам) суммы любых и всех убытков, требований, ущерба, ответственности, затрат и расходов (включая гонорары и издержки юристов), присуждений по судебным решениям, штрафов, пени, процентов, выплат по мировым соглашениям или иные суммы, возникшие по любым и всем требованиям, претензиям, искам, тяжбам или разбирательствам, понесенных соответствующим кредитором по обязательству возмещения убытков в связи с коммерческой деятельностью Группы или по причине занятия такими лицами соответствующих должностей, кроме случаев, когда будет признано, что такие требования, ответственность, убытки, ущерб, затраты или расходы были вызваны недобросовестностью, мошенническими действиями или умышленными неправомерными действиями со стороны соответствующего кредитора по обязательству возмещения убытков или, в случае уголовного дела, действий, незаконный характер которых был известен соответствующему кредитору по обязательству возмещения убытков. Кроме того, согласно уставу Генерального партнера (i) ответственность таких лиц была ограничена в полной мере, дозволенной законом, за исключением случаев, когда из поведение связано с недобросовестными действиями, мошенническими действиями или умышленными неправомерными действиями или, в случае уголовного дела, действиями, незаконный характер которых был известен соответствующему кредитору по обязательству возмещения убытков, и (ii) любой вопрос, одобренный большинством независимых директоров, не будет представлять собой нарушения каких-либо обязанностей, прямо предусмотренных или подразумеваемых законами или правом справедливости, включая фидуциарные обязанности, и не будет неблагоприятным образом влиять на право любого кредитора по обязательству возмещения убытков на получение соответствующего возмещения. В соответствии с уставом Генерального партнера Генеральный партнер обязан направлять средства на оплату расходов любого кредитора по обязательству возмещения убытков в связи с любым обстоятельством, по которому может быть

затребовано возмещение, до тех пор, пока не будет принято решение о том, что соответствующий кредитор по обязательству возмещения убытков не имеет права на получение такого возмещения.

Страхование

Nostrum Oil & Gas LP и Генеральный партнер заключили договоры страхования, по которым директора и должностные лица Генерального партнера будут застрахованы (с учетом ограничений, установленных соответствующим страховым полисом) от рисков возникновения определенных убытков, связанных с предъявлением таким директорам и должностным лицам требований по причине совершения ими каких-либо действий или допущения какого-либо бездействия, охваченных соответствующим страховым полисом, в качестве, соответственно, директоров или должностных лиц Генерального партнера, включая определенную ответственность по законодательству о ценных бумагах.

ОСНОВНЫЕ ВЛАДЕЛЬЦЫ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ И ГДР В КАПИТАЛЕ ПАРТНЕРСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Nostrum Oil & Gas LP

Nostrum Oil & Gas LP является партнерством с ограниченной ответственностью по законодательству острова Мэн, созданным и зарегистрированным по Закону «О партнерствах» 1909 года (“**Закон о партнерствах**”) 29 августа 2007 г. Nostrum Oil & Gas LP создано на неограниченный срок и будет продолжать свою деятельность в качестве ограниченного партнерства до момента его роспуска в соответствии с Соглашением о партнерстве. Доли в капитале Nostrum Oil & Gas LP состоят из Долей участия, представляющих собой дробное право на получение всех долей партнеров с ограниченной ответственностью в капитале Nostrum Oil & Gas LP и доли генерального партнера, принадлежащей Nostrum Oil & Gas Group Limited. В данном описании, ссылка на “владельцев Долей участия” подразумевает партнеров с ограниченной ответственностью Nostrum Oil & Gas LP, а ссылки на партнеров с ограниченной ответственностью Nostrum Oil & Gas LP подразумевают владельцев Долей участия.

Соглашение о партнерстве

Согласно статье 2.2 Соглашения о партнерстве Nostrum Oil & Gas LP разрешается заниматься любой коммерческой деятельностью, одобренной Генеральным партнером, которая может на законных основаниях осуществляться ограниченным партнерством, созданным по Закону о партнерствах или Соглашению о партнерстве, и совершать все необходимые или надлежащие действия для исполнения вышесказанного. Nostrum Oil & Gas LP не имеет права осуществлять прямые инвестиции в какую-либо организацию, являющуюся оффшорным фондом для целей Главы V (Оффшорные Фонды) Части XVII Закона “О налоге на прибыль юридических лиц”.

Любые и все полномочий и прав, которыми наделен Генеральный партнер, могут осуществляться в учетом ограничений, установленных в Соглашении о партнерстве, и должны осуществляться в порядке, соответствующем запретам и ограничениям, установленным Советом директоров. Партнеры с ограниченной ответственностью, выступая в указанном качестве, не вправе принимать участие в управлении коммерческой деятельностью компании Nostrum Oil & Gas LP и не имеют каких-либо прав или полномочий выступать от имени Nostrum Oil & Gas LP, создавать обязательства для Nostrum Oil & Gas LP, принимать участие или вмешиваться в ведение деятельности Nostrum Oil & Gas LP или управление ею.

В соответствии с Соглашением о партнерстве Генеральный партнер не вправе предпринимать следующие действия без согласия владельцев большинства Долей участия, присутствующих и голосующих на соответствующем собрании: (i) назначать или прекращать полномочия любого директора Совета директоров; (ii) назначать или прекращать полномочия независимых аудиторов Nostrum Oil & Gas LP; (iii) утверждать годовую проверенную аудиторами отчетность Nostrum Oil & Gas LP; (iv) выпускать Доли участия; (v) осуществлять выплаты в форме распределения годовой прибыли; и (vi) вносить некоторые изменения в Соглашение о партнерстве. Генеральный партнер не вправе предпринимать следующие действия без согласия партнеров с ограниченной ответственностью, представляющих не менее 75% от общего числа Долей участия, присутствующих и голосующих на соответствующем собрании: (i) осуществлять роспуск Партнерства; (ii) изменять или аннулировать какие-либо права в, предоставляемые долями участия партнеров с ограниченной ответственностью; (iii) исключать действие преимущественных прав покупки в отношении Долей участия; и (iv) совершать сделки по продаже, передаче или отчуждению активов, представляющих не менее 75% общей стоимости активов of Nostrum Oil & Gas LP.

Собственники Nostrum Oil & Gas LP

На дату настоящего Меморандума о предложении Эмитент располагает информацией, что владение акциями Nostrum Oil & Gas LP осуществляется следующим образом⁽¹⁾:

	Доли участия и ГДР	
	(Количество)	(%)
Держатель:		
Claremont Holdings C.V. ⁽²⁾	51,190,476	27.2
KazStroyService Global B.V. ⁽³⁾	50,000,000	26.6
Baring Vostok Private Equity Fund IV ⁽⁴⁾	29,085,054	15.4
Доли в свободном обращении	58,127,287	30.8

- (1) The Bank of New York Mellon является держателем всех Долей участия (за исключением 10 Долей участия, держателем которых является непосредственно Claremont) в его функции Депозитария, но не имеет бенефициарных имущественных прав в таких Долях участия.
- (2) Claremont Holdings C.V. косвенно контролируется и находится в бенефициарном владении Фрэнка Монстрея, председателя Совета директоров Nostrum Oil & Gas Group Limited, генерального партнера Nostrum Oil & Gas LP, и его супруги.
- (3) Эмитенту известно, что KazStroyService Global B.V. косвенно контролируется Тимуром Кулибаевым, Арвиндом Тику, Лакшми Митталом и Goldman Sachs.
- (4) Через своих Аффилированных лиц Dehus Dolmen Nominees Limited и Baring Vostok Investments PCC Limited.

СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ И СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Значительные партнеры с ограниченной ответственностью

На дату настоящего Меморандума о предложении Товарищество получило уведомление, что компании, контролируемые Фрэнком Монстреом, председателем Света директоров Генерального партнера, владеют приблизительно 27.2% Долей участия Товарищества (включая те, владение которыми осуществляется через ГДР). Кроме того, компании, косвенно контролируемые г-ном Монстреом, владеют 100% выпущенных акций Nostrum Oil & Gas Group Limited, Генерального партнера.

Товариществу известно, что KazStroyService Global B.V. (“**KSS Global**”), юридическое лицо, которое, как известно Эмитенту, косвенно контролируется Тимуром Кулибаевым, Арвиндом Тику, Лакшми Митталом и Goldman Sachs, владеет 26,6% долевого участия в голосующих правах Долей участия Товарищества (включая те, владение которыми осуществляется через ГДР).

Товариществу известно, что Dehus Dolmen Nominees Limited, юридическое лицо, которое, насколько известно Эмитенту, аффилировано и контролируется компанией Baring Vostok Capital Partners (“**BVCP**”), владеет 15,4% долевого участия в правах голоса Долей участия Товарищества (включая Доли участия, владение которыми осуществляется посредством ГДР).

Соглашение о взаимоотношениях с Thyler, Генеральным партнером и Claremont

28 марта 2008 года Товарищество заключило с Thyler Holdings Limited (“**Thyler**”), Генеральным партнером и Claremont Holdings Limited (“**Claremont**”) Соглашение о взаимоотношениях, которое регулирует (частично) степень контроля, которую Thyler и Claremont и их аффилированные лица (кроме генерального Партнера, Товарищества и любой дочерней компании Товарищества) может иметь над руководством Товарищества. Главными целями Соглашения о взаимоотношениях являются обеспечение для Товарищества возможности постоянно заниматься своей хозяйственной деятельностью независимо от Thyler и их аффилированных лиц (за исключением Генерального партнера, Товарищества и любой из его дочерних компаний) и чтобы все сделки и взаимоотношения Товарищества с Thyler и ее аффилированными лицами (за исключением Генерального партнера, Товарищества и любой из его дочерних компаний) осуществлялись на рыночных и обычных коммерческих условиях.

В соответствии с Соглашением о взаимоотношениях как Thyler (и ее аффилированный правопреемник Thyler Holdings BV), так и Claremont берут на себя обязательства давать возможность Товариществу осуществлять свою деятельность в наилучших интересах партнеров с ограниченной ответственностью и держателей ГДР в целом, давать возможность Товариществу и его аффилированным лицам постоянно осуществлять свою хозяйственную деятельность независимо от Claremont и Thyler и ее аффилированных лиц и позволять, чтобы сделки и взаимоотношения Товарищества с Thyler и Claremont и их аффилированными лицами совершались и формировались на рыночных и обычных коммерческих условиях. Кроме того, (a) Thyler обязуется соблюдать условия Соглашения о партнерстве (как если бы она являлась стороной такого соглашения), не вносить изменений в Устав Генерального партнера в отношении определенных действий (включая изменения в определение термина «Независимый директор») и не принимать решений акционера в отношении Claremont, которые нарушали бы условия Соглашения о взаимоотношениях; (b) Товарищество обязуется относиться одинаково ко всем держателям ГДР, занимающим одинаковое положение друг к другу, в отношении прав, предоставляемых такими ГДР; (c) Claremont обязуется не осуществлять какие-либо принадлежащие ей по Долям участия права голоса в отношении любого решения, касающегося любой сделки, соглашения, договора или спора между Партнерством, с одной стороны, и Claremont и ее аффилированными лицами, с другой стороны, а также не вносить каких-либо изменений в Соглашение о партнерстве, которые бы неблагоприятно сказывались на поддержании способности Партнерства осуществлять свою коммерческую деятельность независимо от Claremont и ее аффилированных лиц; и (d) как Thyler, так и Claremont обязались не голосовать по какому-либо решению партнеров с ограниченной ответственностью или совета директоров о назначении и прекращении полномочий любого независимого директора, за исключением случаев, когда срок назначения такого независимого директора истек и он выставил свое кандидатуру на переизбрание либо совет директоров определил, что такой независимый директор более не является независимым.

Как Thyler, так и Claremont также приняли на себя обязательство в том, что, если Claremont (и/или ее аффилированные лица) договорятся о продаже, передаче или отчуждении Долей участия или ГДР, представляющих не менее 50% от общего числа выпущенных Долей участия, в пользу какого-либо третьего лица (“**Приобретатель**”) при таких условиях, когда применяются предусмотренные Соглашением о партнерстве положения о поглощении, они будут обязаны приложить все разумные усилия для обеспечения того, чтобы Приобретатель (или его Аффилированные лица) также согласился приобрести весь выпущенный акционерный капитал Генерального партнера (и Thyler обязалась, если потребуется, продать такие акции в капитале Генерального партнера при таких

обстоятельствах либо иным образом разрешить Генеральному партнеру снять с себя полномочия генерального партнера Партнерства).

Соглашение о взаимоотношениях действует и имеет юридическую силу до наступления более раннего из следующих моментов: (i) прекращения включения ценных бумаг Товарищества в официальный котировальный список Управления Великобритании по финансовым услугам или их допуска к торгам на Лондонской фондовой бирже или (ii) того момента, когда Thyler (и ее аффилированные лица) перестанут владеть 25% или более находящихся в обращении Долей участия Товарищества. Claremont также обязуется обеспечить, чтобы любые ее аффилированные лица, которым она передает любое долевое участие в Товариществе, приняли Соглашение о взаимоотношениях перед такой передачей.

Директора считают, что условия Соглашения о взаимоотношениях позволяют Товариществу гарантировать, что Thyler и ее аффилированные лица не смогут злоупотреблять своим положением в качестве держателя Долей участия Товарищества и акционера в Генеральном партнере.

Соглашения об оказании услуг

30 декабря 2013 года ELATA Burgerlijke Maatschap, Петра Ное, Фрэнк Монстрей и Со-ор заключили договор о покупке для приобретения Группой (через Со-ор) всего выпущенного акционерного капитала компании Probel Capital Management N.V. за сумму 21,07 миллион Евро.

В прошлые периоды некоторые старшие руководители предоставляли свои услуги Nostrum в соответствии с соглашением об оказании услуг от 27 марта 2007 года между Probel Capital Management N.V. ("**Probel**") и Nostrum ("**Соглашение об оказании услуг с Probel**"). Probel контролируется г-ном Монстрей, председателем Компании. Согласно Соглашению об оказании услуг с компанией Probel Nostrum выплачивает компании Probel вознаграждение, рассчитываемое посредством умножения количества рабочих дней соответствующего исполнительного лица или менеджера в месяц на дневную ставку такого исполнительного лица или менеджера, предусмотренную таким Соглашением об оказании услуг с компанией Probel. Совокупная компенсация, выплаченная компанией Nostrum компании Probel по Соглашению об оказании услуг с Probel составила 13,6 млн. долл. США, 10,3 млн. долл. США и 8,5 млн. долл. США за годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 и 2010 годов соответственно, и 8,2 млн. долл. США и 8,2 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, соответственно.

28 февраля 2009 г. Жаикмунай заключил соглашение об оказании услуг с компанией Prolag BVBA ("**Prolag**"), дочерней компаний Probel, соглашение об оказании услуг ("**Соглашение об оказании услуг с Prolag**"), в соответствии с которым Prolag приняла на себя обязательство оказывать Nostrum определенные коммерческие, маркетинговые и другие услуги, включая, помимо прочего, консультации по стратегии сбыта и эффективной маркетинговой политике Nostrum, структуризации его политики ценообразования, а также предоставление регулярных консультаций и оказание содействия в финансовых вопросах, таких как разработка бюджета, кредитная политика и финансовый контроль. Размер вознаграждения согласовывался отдельно для каждого проекта либо, в противном случае, выплачивается согласованная сторонами сумма, рассчитанная для определенного периода оказания услуг в соответствии с согласованным графиком, приведенным в соглашении. Совокупная компенсация, выплаченная компанией Nostrum компании Prolag по Соглашению об оказании услуг с Prolag составила 2,2 млн. долл. США, 1,9 млн. долл. США и 1,4 млн. долл. США за годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 и 2010 годов соответственно, и 0,8 млн. долл. США и 0,8 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, соответственно.

Некоторые другие сотрудники оказывают услуги Группе на основании соглашения об оказании услуг от 1 января 2009 г., заключенного между Amersham Oil Limited ("**Amersham**") и ТО «Жаикмунай» ("**Соглашение о предоставлении персонала**"). Amersham непосредственно контролируется г-ном Монстреєм. В соответствии с Соглашением о предоставлении персонала Nostrum выплачивает компании Amersham ежемесячное вознаграждение в обмен на предоставление компанией Amersham персонала и консультационных услуг для осуществления руководства и соответствующей деятельности. Размер указанного вознаграждения определяется каждый месяц, в течение которого действует Соглашение о предоставлении персонала. Совокупная компенсация, выплачиваемая Nostrum компании Amersham по Соглашению о предоставлении персонала составляла 1,4 млн. долл. США, 1,4 млн. долл. США и 1,2 млн. долл. США за годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 и 2010 года соответственно, и 0,7 млн. долл. США и 0,7 млн. долл. США за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года и шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, соответственно.

Ожидается, что в июне 2014 года SEPOL AG и Со-ор заключат договор о покупке для приобретения всего выпущенного акционерного капитала Amersham («**Договор о приобретении Amersham**») за сумму 1,69 млн. Евро.

Прочее

Группа заключила некоторые другие сделки со связанными сторонами, как указано в Примечании 15 к непроверенной аудиторами промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, и в Примечании 25 к проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2012 года.

Любая сделка с какой-либо связанной стороной, не контролируемой Генеральным партнером или Товариществом, должна быть утверждена большинством независимых директоров Генерального партнера.

ОПИСАНИЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Ниже представлена сводка некоторых положений задолженности Группы. Указанное описание не является полным и целиком и полностью определяется, посредством ссылки, исходными документами.

2015 Bonds

Обзорная часть

19 октября 2010 года компания Zhaikmunai Finance B.V. (the “**2015 Initial Issuer**”) issued the 2015 Bonds. По условиям соглашения, касающегося Облигаций 2015 года, ТОО «Жайкмунай» («**Эмитент 2015 года**») было разрешено на определенных условиях замещать Первоначального эмитента в качестве эмитента Облигаций 2015 года.

29 декабря 2010 года, при подготовке к замене, акции Первоначального эмитента 2015 года были переданы Эмитенту 2015 года, и 28 февраля 2011 года Эмитент 2015 года заменил Первоначального эмитента 2015 года в качестве эмитента Облигаций 2015 года в соответствии с дополнительным договором.

21 февраля 2012 года Эмитент 2015 года инициировал истребование согласия в связи с определёнными предполагаемыми поправками и отказами от прав в отношении Облигаций 2015 года. 2 марта 2012 года Эмитент 2015 года объявил утверждение этих поправок и отказов от прав, и, в связи с этим, дополнительный договор с учётом этих поправок и отказов от прав вступил в силу.

19 октября 2012 года компания Zhaikmunai International B.V. выпустила предложение о приобретении («**Предложение о приобретении**») для покупки за наличные всех Облигаций 2015 года и одновременно с этим объявила своё намерение увеличить финансирование путём выпуска облигаций, выраженное в долларах, чтобы вложить деньги в Предложение о приобретении («**Предложение Облигаций 2019 года**»). Облигации 2015 года на общую сумму 347604000 долл. США были должным образом представлены к выкупу в соответствии с Предложением о приобретении и были куплены на средства, поступившие от Предложения Облигаций 2019 года (что описано ниже). Совокупная основная сумма долга по Облигациям 2015 года, составляющая 92505000 долл. США, остаётся непогашенной.

19 октября 2012 года компания Zhaikmunai International B.V. заключила дополнительный договор, в соответствии с которым компания Zhaikmunai International B.V. гарантирует Облигации 2015 года на основе преимущественного права. 18 декабря 2013 года компания Nostrum Oil Coöperatief U.A. заключила дополнительный договор, в соответствии с которым компания Nostrum Oil Coöperatief U.A. гарантирует Облигации 2015 года на основе преимущественного права. 8 января 2014 года компании Probel Capital Management UK Limited и Probel Capital Management N.V. заключили дополнительный договор, в соответствии с которым они гарантируют Облигации 2015 года на основе преимущественного права. 29 января 2014 года компания Nostrum Oil & Gas Finance B.V. заключила дополнительный договор, в соответствии с которым компания Nostrum Oil & Gas Finance B.V. гарантирует Облигации 2015 года на основе преимущественного права.

Листинг

Облигации 2015 года включены в Официальный котировальный список Люксембургской фондовой биржи, допущены к торгам на площадке Euxo MTF и допущены к торгам в категории «долговые ценные бумаги с рейтингом» официального котировального списка KASE.

Проценты и срок погашения

По Облигациям 2015 года начисляются проценты в размере 10,50% годовых. Проценты по Облигациям 2015 года выплачиваются 19 апреля и 19 октября каждого года. Облигации 2015 года погашаются 19 октября 2015 года.

Погашение

Эмитент 2015 года вправе погашать некоторые или все Облигации 2015 года в любое время не ранее 19 октября 2013 года по установленным ценам погашения (которые составляют 105,25% номинальной основной суммы до 19 октября 2014 года не включительно и 100% с 19 октября 2014 года включительно и далее) вместе с начисленными и невыплаченными процентами к дате погашения.

В случае некоторых изменений, влияющих на налогообложение, Облигации 2015 года также погашаются целиком, но не частично, в любое время, по цене погашения 100% основной суммы Облигаций 2015 года вместе с начисленными и невыплаченными процентами и дополнительными суммами к дате погашения.

При наступлении определенных случаев, являющихся сменой контроля, Эмитент Облигаций 2015 года должен будет направить предложение о выкупе Облигаций 2015 года по цене, равной 101% их основной суммы долга по Облигациям, вместе с начисленными, но не уплаченными процентами на дату покупки.

Гарантии и обеспечение

Облигации 2015 года на условиях солидарной ответственности гарантируются на основе преимущественного права Товариществом и всеми его дочерними компаниями (кроме Эмитента 2015 года). Облигации 2015 года являются основными (первоочередными) обязательствами Эмитента 2015 года, и гаранты будут иметь одинаковую очередность в отношении задолженности Эмитента 2015 года и всей прочей основной задолженности гарантов.

Облигации 2015 года обеспечены первоочередным залогом по акциям Первоначального эмитента 2015 года и Zhaikmunai Netherlands B.V.

Очередность удовлетворения требований

Облигации 2015 года:

- представляют собой общие основные (первоочередные) обязательства Эмитента 2015 года;
- предусматривают преимущественную очередность удовлетворения требований по ним по сравнению со всеми существующими и будущими субординированными обязательствами Эмитента 2015 года;
- предусматривают ту же очередность удовлетворения требований по ним, что и любая основная (первоочередная) задолженность, принятая на себя Эмитентом 2015 года в будущем, без учета договоренностей об обеспечении;
- будут фактически представлять первостепенную задолженность по сравнению со всей необеспеченной задолженностью Эмитента 2015 года в объеме, равном стоимости имущества или активов, которые служат обеспечением Облигаций 2015 года;
- фактически представляют собой второстепенную задолженность, по сравнению со всей существующей или будущей задолженностью Эмитента 2015 года, обеспеченной иным имуществом или активами, помимо Обеспечения Облигаций 2015 года, в объеме, равном стоимости такого имущества или активов, и
- Будут предоставлять те же права удовлетворения требований по такой основной задолженности, разрешенные соглашением, регулирующим Облигации 2015 года, обеспеченной этим же самым Обеспечением (хотя по состоянию на дату настоящего Меморандума о предложении такой первоочередной долг может отсутствовать).

Некоторые односторонние обязательства и случаи неисполнения обязательств

Соглашение, регулирующее Облигации 2015 года, содержит ряд односторонних обязательств, к которым, среди прочего, ограничивают, с применением некоторых исключений, способность компании Nostrum Oil & Gas LP и ее ограниченных дочерних компаний:

- принимать на себя или гарантировать дополнительную задолженность и выпускать некоторые привилегированные акции;
- создавать или принимать некоторые обременения;
- осуществлять некоторые платежи, включая дивиденды или другие выплаты;
- осуществлять предварительную оплату или погашать субординированный долг или капитал;
- осуществлять определенные инвестиции;
- создавать обременения или ограничения по выплате дивидендов или других выплат, ссуд или авансовых платежей для или после передачи активов Товариществу или любой из его ограниченных дочерних компаний;
- продавать, предоставлять в аренду или передавать некоторые активы, включая акции ограниченных дочерних компаний;
- участвовать в некоторых сделках с аффилированными лицами;
- устанавливать неосновные деловые отношения;
- осуществлять консолидацию или слияние с другими юридическими лицами, и
- наносить ущерб правам обеспечения, созданным в интересах держателей Облигаций 2015 года.

В отношении каждого из указанных односторонних обязательств действуют некоторые исключения и оговорки.

Кроме того, соглашение, регулирующее Облигации 2015 года, предъявляет некоторые требования к гарантам будущих дочерних компаний. Кроме того, соглашение, регулирующее Облигации 2015 года, также содержит некоторые специальные информационные односторонние обязательства и предусматривает случаи неисполнения обязательств.

Облигации 2019 года

Обзорная часть

13 ноября 2012 года компания Zhaikmunai International B.V. («**2019 Первоначальный эмитент 2019 года**»), выпустила Облигации 2019 года. По условиям соглашения, касающегося Облигаций 2019 года, ТОО «Жаикмунай» («**Эмитент 2019 года**») было разрешено на определенных условиях замещать Первоначального эмитента в качестве эмитента Облигаций 2019 года.

5 апреля 2013 года, при подготовке к замене, акции Zhaikmunai International B.V. были переданы Эмитенту 2019 года, и 24 апреля 2013 года Эмитент 2019 года был заменен на Zhaikmunai International B.V. в качестве эмитента Облигаций 2019 года в соответствии с дополнительным соглашением.

18 декабря 2019 года компания Nostrum Oil Coöperatief U.A. заключила дополнительный договор, в соответствии с которым компания Nostrum Oil Coöperatief U.A. гарантирует Облигации 2015 года на основе преимущественного права. 8 января 2019 года компании Probel Capital Management UK Limited и Probel Capital Management N.V. заключили дополнительный договор, в соответствии с которым они гарантируют Облигации 2015 года на основе преимущественного права. 29 января 2019 года компания Nostrum Oil & Gas Finance B.V. заключила дополнительный договор, в соответствии с которым компания Nostrum Oil & Gas Finance B.V. гарантирует Облигации 2015 года на основе преимущественного права.

Листинг

Облигации 2019 года допущены к Официальному котировальному списку на Глобальной фондовой бирже, которая представляет собой регулируемую фондовую площадку Ирландской фондовой биржи, и допущены к торгам в категории «долговые ценные бумаги с рейтингом» официального котировального списка KASE.

Проценты и срок погашения

По Облигациям 2019 года начисляются проценты в размере 7,125% годовых. Проценты по Облигациям 2019 года выплачиваются 14 мая и 13 ноября каждого года. Облигации 2019 года погашаются 13 ноября 2019 года.

Погашение

The 2019 Issuer may redeem some or all of the 2019 Bonds at any time on or after 13 November 2016 at established redemption prices (being 103.5625% of nominal principal amount until and including 12 November 2017, 101.78125% until and including 12 November 2018 and 100% from and including 13 November 2018 onwards) plus accrued and unpaid interest to the redemption date. До 13 ноября 2016 года все или часть Облигаций 2019 года могут быть погашены целиком или частично по цене, равной 100% основной суммы погашаемых Облигаций 2019 года вместе с начисленными и неуплаченными процентами к дате погашения и вместе с премией, обеспечивающей "возвращение в первоначальное положение".

Кроме того, до 13 ноября 2016 года до 35% совокупной основной суммы Облигаций 2019 года могут быть погашены средствами, вырученными от некоторой части предложенных акций по цене, равной 107,125% основной суммы погашаемых Облигаций 2019 года вместе с начисленными и невыплаченными процентами на дату погашения, при условии, что не менее 65% первоначальной основной суммы Облигаций 2019 года (включая Дополнительные облигации, как определено в соглашении, относящемся к Облигациям 2019 года) остается причитающейся к уплате после такого его погашения, и каждое такое погашение осуществляется в течение 90 дней после закрытия соответствующего предложения акций.

В случае некоторых изменений, влияющих на налогообложение, Облигации 2019 года также погашаются целиком, но не частично, в любое время, по цене погашения 100% основной суммы Облигаций 2019 года вместе с начисленными и невыплаченными процентами и дополнительными суммами к дате погашения.

При наступлении определенных случаев, являющихся сменой контроля, Эмитент Облигаций 2019 года должен будет направить предложение о выкупе Облигаций 2019 года по цене, равной 101% их основной суммы долга по Облигациям, вместе с начисленными, но не уплаченными процентами на дату покупки.

Гарантии и обеспечение

Облигации 2019 года на условиях солидарной ответственности гарантируются на основе преимущественного права Товариществом и всеми его дочерними компаниями (кроме Эмитента 2019 года). Облигации 2019 года являются основными (первоочередными) обязательствами Эмитента 2019 года, и гаранты будут иметь одинаковую очередность в отношении задолженности Эмитента 2019 года и всей прочей основной задолженности гарантов.

Облигации 209 года не будут извлекать пользу из обеспечения.

Очередность удовлетворения требований

Облигации 2019 года:

- представляют собой общие основные (первоочередные) обязательства Эмитента 2019 года;
- предусматривают преимущественную очередность удовлетворения требований по ним по сравнению со всеми существующими и будущими субординированными обязательствами Эмитента 2019 года;
- предусматривают ту же очередность удовлетворения требований по ним, что и любая основная (первоочередная) задолженность, принятая на себя Эмитентом 2019 года в будущем, без учета договоренностей об обеспечении; и
- фактически представляют собой второстепенную задолженность, по сравнению со всей существующей или будущей задолженностью Эмитента 2019 года, обеспеченной иным имуществом или активами, помимо Обеспечения, в объеме, равном стоимости такого имущества или активов.

Некоторые односторонние обязательства и случаи неисполнения обязательств

Соглашение, регулирующее Облигации 2019 года, содержит ряд односторонних обязательств, к которым, среди прочего, ограничивают, с применением некоторых исключений, способность Товарищества и ее ограниченных дочерних компаний:

- принимать на себя или гарантировать дополнительную задолженность и выпускать некоторые привилегированные акции;
- создавать или принимать некоторые обременения;
- осуществлять некоторые платежи, включая дивиденды или другие выплаты;
- осуществлять предварительную оплату или погашать субординированный долг или капитал;
- осуществлять определенные инвестиции;
- создавать обременения или ограничения по выплате дивидендов или других выплат, ссуд или авансовых платежей для или после передачи активов Товариществу или любой из его ограниченных дочерних компаний;
- продавать, предоставлять в аренду или передавать некоторые активы, включая акции ограниченных дочерних компаний;
- участвовать в некоторых сделках с аффилированными лицами;
- устанавливать неосновные деловые отношения; и
- осуществлять консолидацию или слияние с другими юридическими лицами.

В отношении каждого из указанных односторонних обязательств действуют некоторые исключения и оговорки.

Кроме того, соглашение, регулирующее Облигации 2019 года, предъявляет некоторые требования к гарантам будущих дочерних компаний. Кроме того, соглашение, регулирующее Облигации 2019 года, также содержит некоторые специальные информационные односторонние обязательства и предусматривает случаи неисполнения обязательств.

ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ

Компания Nostrum Oil & Gas Finance B.V. выпустит Облигации, указанные в настоящем Меморандуме о предложении, на совокупную основную сумму 400 миллионов долл. США по соглашению («Соглашение»), заключенному между Эмитентом, Гарантами и Citibank, N.A., London Branch в качестве доверительного управляющего («Доверительный управляющий»). По Соглашению максимальная основная сумма долга по облигационному займу не ограничена, хотя объем выпуска Облигаций в рамках настоящего Предложения будет ограничен 400 млн. долларов США. С учетом исключений, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент может выпустить дополнительные облигации, максимальная сумма основного долга по которым не ограничивается, с условиями выпуска, идентичными условиям Облигациям («Дополнительные облигации»), даже если Дополнительные облигации имеют другую сумму первоначального эмиссионного дисконта для целей федерального налога на прибыль в США и даже если выпуск Дополнительных облигаций может негативно повлиять на стоимость первоначальных Облигаций. Эмитенту будет разрешено выпускать такие Дополнительные облигации только при условии соблюдения одностороннего обязательства, описанного под заголовком « — Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Задолженности». Облигации и любые Дополнительные облигации, выпущенные впоследствии по Соглашению, будут считаться представляющими единый класс облигаций для всех целей по Соглашению, в том числе, помимо прочего, для целей заявления отказов от прав, внесения изменений, погашений или предложений о покупке. Если иное не следует из контекста, для всех целей Соглашения и данного раздела «Описание Облигаций» ссылки на Облигации включают любые фактически выпущенные Дополнительные облигации.

Следующее описание представляет собой сводку существенных условий Облигаций и Соглашения. Однако оно не воспроизводит эти документы в их полноте и, там где содержится ссылка на определенные положения этих документов, эти положения, включая определения некоторых терминов, квалифицируются в их полноте путем обращения ко всем положениям Облигаций и Соглашения. Следует прочитать Соглашение, так как оно содержит дополнительную информацию и потому что оно, а не данное описание определяет Ваши права в качестве держателя Облигаций. Копию формы Соглашения можно получить Эмитента по запросу. Можно также получить копию Соглашения способом, описанным в разделе «Листинг и общая информация».

Определения терминов, используемых с заглавной буквы в данном описании облигаций, вы найдете под заголовком «Некоторые определения». В целях данного описания ссылки на «Холдинговую компанию», «мы», «наша» и «нас» относятся только к Nostrum Oil & Gas LP, но не к какой-либо из его дочерних компаний. Ссылки на «Эмитента» относятся, до завершения Замены, к Nostrum Oil & Gas Finance B.V., но не к какой-либо из ее дочерних компаний, а после завершения Замены - к ТОО «Жайкмунай», но не к какой-либо из его дочерних компаний. Ссылки на каких-либо должностных лиц или сотрудников Холдинговой компании или какую-либо Ограниченную дочернюю компанию должны считаться включающими ссылки на любых должностных лиц или сотрудников, которые выступают в такой роли или исполняют такие функции, но которые фактически наняты или получают вознаграждение со стороны Генерального партнера или Разрешенного держателя или со стороны любого Аффилированного лица Разрешенного держателя. Ссылки на какого-либо директора Холдинговой компании относятся к любому члену Совета директоров Холдинговой компании.

Общая часть

Облигации

Облигации:

- представляют собой общие основные (первоочередные) необеспеченные обязательства Эмитента;
- подлежат погашению 14.02.19;
- будут выпущены номиналом 200 000 долл. США или бóльшим номиналом, который должен быть кратен 1 000 долл. США;
- будут представлены одной или несколькими зарегистрированными Облигациями в глобальной форме, но в некоторых случаях могут быть представлены Облигациями в индивидуальной форме (см. «Бездокументарный учет, передача и форма»);
- предусматривают преимущественную очередность удовлетворения требований по ним по сравнению со всеми существующими и будущими Субординированными обязательствами Эмитента;
- предусматривают ту же очередность удовлетворения требований по ним, что и любая основная (первоочередная) Задолженность, принятая на себя Эмитентом в будущем, без учета договоренностей об обеспечении;

- будет первоначально полностью и безусловно гарантировано на основе преимущественного права Холдинговой компанией, Zhaikmunai Netherlands B.V., Nostrum Oil Coöperatief U.A., Probel Capital Management N.V., Probel Capital Management UK Limited, Claydon Industrial Limited, Jubilata Investments Limited, Condensate-Holding LLP, Zhaikmunai Finance B.V., Zhaikmunai International B.V. и ТОО «Жайкмунай»; и
- фактически представляют собой второстепенную задолженность, по сравнению со всей существующей или будущей задолженностью Эмитента, обеспеченной иным имуществом или активами, помимо Обеспечения, в объеме, равном стоимости такого имущества или активов.

По состоянию на 30 сентября 2013 года, *ориентировочно*, после учета результатов настоящего Предложения, непогашенная задолженность Эмитента и Гарантов составляла бы 933,7 миллиона дол. США. Холдинговая компания не имеет Аффилированных лиц (кроме Эмитента), которые не предоставили гарантий по Облигациям в Дату выпуска.

Проценты

Проценты по Облигациям будут капитализироваться раз в полгода и будут:

- начисляться по ставке 6,375% годовых;
- начисляться с Даты выпуска или, если проценты были уже выплачены, с последней даты уплаты процентов;
- подлежать уплате в денежной форме равными платежами раз в полгода 14 августа и 14 февраля, начиная с 14 августа 2014 года;
- подлежать уплате в пользу держателей облигаций, зарегистрированных в реестре по состоянию на 31 июля и 31 января, непосредственно предшествующих соответствующим датам уплаты процентов; и
- рассчитываться исходя из года, равного 360 дням и состоящего из двенадцати месяцев по 30 дней каждый.

Если дата уплаты процентов приходится на день, который не является Рабочим днём, то уплата процентов, которая должна быть произведена в такую дату уплаты процентов, будет произведена на следующий Рабочий день, последствия чего будут такими же, как если бы такая уплата процентов была произведена в такую дату уплаты процентов, и никакие дополнительные проценты не будут начислены в результате такой задержки выплаты. Эмитент будет уплачивать проценты на просроченные суммы основного долга по Облигациям по вышеуказанной ставке, а также на просроченные очередные выплаты процентов по такой ставке, если это разрешено законом.

Платежи по Облигациям

Эмитент выплатит сумму основного долга, премию, если таковая имеется, и проценты по Облигациям, представленным в глобальной форме, которые зарегистрированы на имя The Depository Trust Company (или назначенной ею лица) или держателем которых является The Depository Trust Company (или назначенное ею лицо), путем перечисления средств с возможностью немедленного использования в пользу The Depository Trust Company или назначенного ею лица, в зависимости от обстоятельств, как зарегистрированному держателю такой глобальной Облигации.

Платежный агент и Регистратор по Облигациям

Эмитент будет иметь одного или нескольких платежных агентов (каждый – «**Платежный агент**») по Облигациям в каждом из следующих мест: (i) Деловом центре (Сити) г. Лондона («**Основной платежный агент**»), (ii) районе Манхэттен Нью-Йорка и (iii) Дублине, Ирландия, до тех пор, пока Облигации будут включены в Официальный котировальный список Ирландской фондовой биржи и допущены к торгам на площадке «Глобальный валютный рынок» Ирландской фондовой биржи («**Глобальный фондовый рынок**»), и пока этого будут требовать правила Ирландской фондовой биржи. Эмитент обязуется привлечь Платежного агента в государстве-члене Европейского союза, которое не будет обязано удерживать или вычитать налог в соответствии с Директивой Европейского союза № 2003/48/ЕС или любой иной директивой, реализующей выводы заседания Совета ЭКОФИН от 26 и 27 ноября 2000 г. о налогообложении доходов от сбережений, или каким-либо законом, реализующим, выполняющим или принятым для соблюдения такой директивы. Первоначальным Платежным агентом будет Citibank, N.A., London Branch in London, Citibank, N.A. в Нью-Йорке.

Эмитент также будет иметь одного или нескольких регистраторов (каждый – «**Регистратор**») с офисами в (i) Франкфурте (Германия) и (ii) Дублине, Ирландия, до тех пор, пока Облигации будут включены в Официальный котировальный список Ирландской фондовой биржи и допущены к торгам на площадке «Глобальный валютный рынок», и пока этого будут требовать правила Ирландской фондовой биржи. Первоначальным Регистратором будет Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co KGaA. Первоначальным трансфер-агентом будет Citibank, N.A.,

Лондонский филиал, в Лондоне. Регистратор останется регистратором, фиксирующим владение Индивидуальными зарегистрированными облигациями, периодически находящиеся в обращении, и будет осуществлять платежи и обеспечивать передачу Индивидуальных зарегистрированных облигаций от имени Эмитента.

Эмитент вправе изменять любых Платежных агентов, Регистраторов или трансфер-агента без направления предварительного уведомления держателям Облигаций.

Передача и обмен

Любой держатель вправе передать или обменять Облигации в соответствии с Соглашением. Регистратор и Доверительный управляющий вправе потребовать от любого держателя, помимо прочего, предоставить надлежащие индоссаменты и передаточные документы в связи с передачей Облигаций. Ни Эмитент, ни Доверительный управляющий, ни Регистратор не взимают плату за какую-либо регистрацию передачи или обмена Облигаций, однако Эмитент вправе потребовать от держателя Облигаций уплатить сумму, достаточную для покрытия любого налога на передачу или иных предусмотренных государственных налогов и сборов, требуемых законом или разрешенных Соглашением. Эмитент не обязан осуществлять передачу или обмен какой-либо Облигации, выбранной для погашения. Кроме того, Эмитент не обязан осуществлять передачу или обмен какой-либо Облигации в течение 15 дней до выбора подлежащих погашению Облигаций.

Зарегистрированный держатель Облигации будет для всех целей считаться собственником такой Облигации.

Факультативное погашение

14 февраля 2017 года и после такой даты Эмитент будет вправе погасить все или периодически какую-либо часть Облигаций, при условии направления соответствующего уведомления не ранее, чем за 60 дней, и не позднее, чем за 30 дней, до даты соответствующего погашения, по следующей цене погашения (выраженной в процентах от основной суммы долга по Облигациям) вместе с начисленными, но не уплаченными процентами по Облигациям (если таковые были начислены) до соответствующей даты погашения (с учетом права держателей, зарегистрированных по состоянию на соответствующую дату составления списка лиц, имеющих право на получение выплат по Облигациям, получить проценты, подлежащие уплате в соответствующую дату уплаты процентов), если соответствующие Облигации будут погашены в течение 12 месяцев с 14 февраля указанных ниже годов:

<u>Год</u>	<u>Процент</u>
2017	103.1875%
2018 и после	100.00%

До 14 февраля 2017 года Эмитент вправе по своему выбору один или несколько раз погашать до 35% от совокупной основной суммы долга по Облигациям (включая Дополнительные облигации), выпущенным по Соглашению, за счет Чистых вырученных средств, полученных в результате одного или нескольких Предложений акций, по цене погашения, равной 106,375% основной суммы долга по таким Облигациям, вместе с начисленными, но не уплаченными процентами по таким Облигациям (если таковые были начислены) до соответствующей даты погашения (с учетом права держателей, зарегистрированных по состоянию на соответствующую дату составления списка лиц, имеющих право на получение выплат по Облигациям, получить проценты, подлежащие уплате в соответствующую дату уплаты процентов), *при условии*, что

- (1) не менее 65% первоначальной основной суммы долга по Облигациям (включая Дополнительные облигации) остается непогашенной после каждого такого погашения; и
- (2) такое погашение состоится в течение 90 дней после даты завершения соответствующего Предложения акций.

Кроме того, Облигации могут погашаться (полностью или частично) в любой момент времени до 14.02.17 по выбору Эмитента, при условии направления предварительного уведомления не ранее, чем за 60 дней, и не позднее, чем за 30 дней, почтовым отправлением «первого класса» каждому держателю Облигаций по его зарегистрированному адресу, по цене погашения, равной 100% основной суммы долга по таким погашаемым Облигациям вместе с Применимой премией по состоянию на применимую дату погашения и вместе с начисленными, но не уплаченными процентами по состоянию на такую применимую дату погашения (с учетом права держателей, зарегистрированных по состоянию на соответствующую дату составления списка лиц, имеющих право на получение выплат по Облигациям, получить проценты, подлежащие уплате в соответствующую дату уплаты процентов). «Применимая премия» означает, в отношении любой Облигации в любую применимую дату погашения, наибольшую из следующих величин:

- (1) 1,0% от суммы номинала такой Облигации; или
- (2) положительную разницу (если она имеется) между:
 - (a) действительной стоимостью на такую дату погашения (i) цены погашения такой Облигации по состоянию на 14 февраля 2017 года (такая цена погашения указана в таблице, приведенной выше под заголовком «— *Общая часть — Факультативное погашение*») плюс (ii) все требуемые процентные выплаты (за вычетом начисленных и не уплаченных процентов по состоянию на такую дату погашения), причитающиеся к уплате по таким Облигациям до 14 февраля 2017 года (включительно), рассчитываемые с использованием дисконтной ставки, равной сумме Ставки казначейских облигаций на такую дату погашения и 50 базисных пунктов, и
 - (b) суммой номинала по такой Облигации.

«**Ставка казначейских облигаций**» означает по состоянию на любую дату погашения ставку дохода на момент погашения на момент расчета по казначейским облигациям Соединенных Штатов Америки с постоянным сроком погашения (в соответствии с данными, компилированными и опубликованными в последнем выпуске Статистической отчетности Федерального резерва США Н.15 (519), который был опубликован не позднее чем за два Рабочих дня до соответствующей даты погашения (или, если такая Статистическая отчетность более не публикуется, то в соответствии с данными любого публичного источника или подобными данными о состоянии рынка), который в максимальной степени соответствует периоду с соответствующей даты погашения до 14 февраля 2017 года, *при условии, однако*, что, если такой период с соответствующей даты погашения до 14 февраля 2017 года не будет равен по своей продолжительности соответствующему постоянному сроку погашения какой-либо казначейской бумаги правительства США, в отношении которой дается средневзвешенное значение ставки дохода за неделю, то Ставка казначейских облигаций будет определяться методом линейной интерполяции (с расчетом исходя из ближайшего периода в 1/12 года) на основании данных о средневзвешенном значении ставки дохода за неделю по казначейским бумагам правительства США, в отношении которых даются такие данные, за исключением того, что, если такой период с соответствующей даты погашения до 14 февраля 2017 года будет меньше одного года, то должно использоваться средневзвешенное значение ставки дохода за неделю по фактически торгуемым казначейским бумагам правительства США, с корректировкой на постоянный срок погашения продолжительностью в один год.

Если Эмитент не допустил неисполнения обязательств по уплате цены погашения, проценты перестанут начисляться на Облигации или на часть Облигаций, объявленную к погашению, с применимой даты погашения.

Любое погашение и уведомление о погашении может, по усмотрению Эмитента, подлежать удовлетворению по одному или нескольким предварительным условиям.

Выбор и уведомление

В случае если Эмитент осуществляет погашение не всех Облигаций, Доверительный управляющий выберет Облигации, которые будут погашены, на пропорциональной основе или, если это требуется законом или нормативными актами, в соответствии с требованиями основной национальной фондовой биржи (если таковые имеются), на которой Облигации прошли процедуру листинга, либо (если это невозможно) таким иным способом, который Доверительный управляющий по собственному усмотрению сочтет справедливым и надлежащим, при этом Облигации, первоначальная основная сумма долга по которым составляет 200 000 долларов США или менее, не могут погашаться частично. В случае если какая-либо Облигация должна быть погашена только частично, в уведомлении о погашении, касающемся такой Облигации, будет указываться та часть основной суммы долга по такой Облигации, которая подлежит погашению. Новая Облигация с основной суммой долга, равной непогашенной части соответствующей Облигации, будет выпущена на имя держателя соответствующей Облигации после аннулирования соответствующей частично погашенной Облигации. On and after the redemption date, interest will cease to accrue on Notes or the portion of them called for redemption unless we default in the payment thereof.

Обязательное погашение; Предложения о покупке; Покупки на открытом рынке

Эмитент не обязан производить выплаты при обязательном погашении или платежи под создание резервов на выкуп в отношении Облигаций. Однако в некоторых случаях Эмитент может быть обязан направить предложение о покупке Облигаций, как описано в разделах под заголовками «—Общая часть—Смена контроля» и «—Некоторые односторонние обязательства—Ограничение в отношении продажи активов и акций Дочерних компаний».

Эмитент может приобретать Облигации иными способами, нежели посредством погашения, будь то в соответствии с открытым предложением, на открытом рынке, в рамках частных сделок или иным способом, в каждом таком случае в соответствии с применимым законодательством о ценных бумагах. Однако право Эмитента приобретать Облигации до установленной даты их погашения может быть ограничено иными действующими или будущими договорами Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний.

Дополнительные суммы

Все платежи по Облигациям или в отношении них или платежи, которые Гаранты производят по Гаранциям по облигациям или в отношении таких Гаранций по облигациям, будут производиться без какого-либо удержания или вычета каких-либо существующих или будущих налогов, пошлин, сборов, взысканий, начислений или государственных платежей любого характера, налагаемых или взыскиваемых в какой-либо юрисдикции, в которой Эмитент или какой-либо Гарант учрежден, ведет хозяйственную деятельность, является резидентом для налоговых целей или в целом субъектом налогообложения чистой прибыли или с территории или через территорию которой осуществляются платежи по Облигациям, или в каком-либо административно-территориальном подразделении любой такой юрисдикции, имеющем полномочия в области налогообложения (каждая такая юрисдикция или ее административно-территориальное подразделение – «**Соответствующая налоговая юрисдикция**»), а также без удержания или вычета каких-либо процентов, пени и иных сумм в отношении таких налогов, пошлин, сборов, взысканий, начислений или государственных платежей (совместно – «**Налоги**»), за исключением случаев, когда удержание или вычет таких Налогов требуется в соответствии с законом или толкованием или порядком применения такого закона соответствующим налоговым органом. В случае если Эмитент или какой-либо Гарант обязан произвести удержание или вычет какой-либо суммы в счет любых таких Налогов из суммы какого-либо платежа, произведенного по Облигациям или в отношении них, Эмитент или такой Гарант (в зависимости от обстоятельств) уплатит такие дополнительные суммы («**Дополнительные суммы**»), которые могут быть необходимы для того, чтобы чистая сумма, полученная каждым держателем или бенефициарным собственником (включая **Дополнительные суммы**) после такого удержания или вычета, была равна сумме, которую такой держатель или бенефициарный собственник получил бы, если бы не требовалось удержание или вычет таких Налогов.

Невзирая на вышесказанное, ни Эмитент, ни какой-либо Гарант не будут уплачивать **Дополнительные суммы** какому-либо держателю или бенефициарному собственнику в отношении или в счет:

- (1) любых Налогов, которые предусматриваются или взимаются любой Соответствующей налоговой юрисдикцией по причине имеющейся в настоящее время или имевшей место в прошлом связи такого держателя или бенефициарного собственника с такой Соответствующей налоговой юрисдикцией (в том числе, помимо прочего, в силу гражданства, подданства, места проживания, места домицилирования, наличия хозяйственной деятельности, наличия постоянного представительства, зависимого агента, места ведения бизнеса или места руководства, которые действуют или считаются действующими на территории Соответствующей налоговой юрисдикции), кроме как по причине простого получения какой-либо Облигации или владения ею, по причине получения платежей по Облигациям или по причине осуществления или принудительной реализации право по такой Облигации или Соглашению;
- (2) любых Налогов, которые начисляются или удерживаются по причине невыполнения соответствующим держателем или бенефициарным собственником какой-либо Облигации до соответствующей даты, в которую какой-либо платеж по Облигациям или в отношении Облигаций подлежит уплате («**Соответствующая дата платежа**»), письменного запроса Эмитента, адресованного такому держателю или бенефициарному собственнику и направленного не менее чем за 30 календарных дней до Соответствующей даты платежа, о предоставлении точной информации относительно любого удостоверения, идентификации, информации или иных требований о предоставлении отчетов, касающихся гражданства, места проживания (нахождения), личности или наличия связей с Соответствующей налоговой юрисдикцией, которые такой держатель или такой бенефициарный собственник юридически обязан выполнить (вне зависимости от того, предусмотрены ли они законом, международным соглашением, нормативным актом или правоприменительной практикой, в каждом таком случае со стороны Соответствующей налоговой юрисдикции, в качестве предварительного условия для получения освобождения от уплаты Налогов или сокращения ставки вычета или удержания Налогов, установленных такой Соответствующей налоговой юрисдикцией (включая, помимо прочего, свидетельство,

подтверждающее, что такой держатель или бенефициарный собственник не является резидентом такой Соответствующей налоговой юрисдикции);

- (3) любых Налогов на наследственную массу, наследство, дарение, продажу, передачу, имущество или подобные Налоги;
- (4) любого Налога, который уплачивается иным способом, нежели посредством вычета или удержания из суммы платежей, производимых по какой-либо Облигации или Гарантии по облигациям или в отношении них;
- (5) любого Налога, который не был бы таким образом наложен, если бы соответствующий держатель или бенефициарный собственник не представил (если такое представление требуется для того, чтобы получить соответствующий платеж) какую-либо Облигацию для оплаты в какую-либо дату, наступающую более чем через 30 дней после даты, в которую такой платеж стал подлежащим уплате, или даты, в которую надлежащим образом был создан резерв под такой платеж (в зависимости от того, что наступит позднее), кроме случаев, когда такой держатель или бенефициарный собственник имел бы право на получение таких Дополнительных сумм в случае представления им такой Облигации для ее оплаты в любой день (включая последний день) в течение такого 30-дневного периода;
- (6) любого удержания или вычета в отношении любых Налогов, если такое удержание или вычет установлены в отношении какой-либо выплаты в пользу любого физического лица и должны быть произведены в соответствии с Директивой Совета Европы № 2003/48/ЕС или какой-либо иной Директивой, реализующей выводы заседания Совета ЭКОФИН от 26 и 27 ноября 2000 г. о налогообложении доходов от сбережений, или каким-либо законом, реализующим, выполняющим или принятым для соблюдения такой Директивы; или
- (7) любого Налога, который установлен в отношении любого платежа, произведенного любому держателю или бенефициарному собственнику, который мог бы избежать такого удержания или вычета, направив запрос о том, чтобы платеж по такой Облигации был произведен другому Платежному агенту в любом Государстве-члене Европейского союза, или представив Облигацию для оплаты какому-либо другому платежному агенту в любом Государстве-члене Европейского союза.

Кроме того, Дополнительные суммы не будут уплачиваться в отношении любых Налогов, установленных в отношении любого сочетания вышеуказанных статей.

Невзирая на любые положения, содержащиеся в настоящем документе, которые противоречат настоящему положению, ни Эмитент, ни Гаранты, ни Платежный агент, ни какое-либо другое лицо не будет обязано оплачивать Дополнительные суммы в отношении удержания или вычета, установленного по или в отношении Облигаций или Гарантии по облигациям в соответствии с разделами с 1471 по 1474 Налогового кодекса США 1986 года, с дополнениями и изменениями, и нормативных актов, принятых в соответствии с указанным законом (“**FATCA**”), законами Соответствующей налоговой юрисдикции, реализующей **FATCA**, и законов, реализующих межправительственный подход к нему, или любое соглашение между Эмитентом и любым его органом, с которым заключено соглашение для целей **FATCA**.

Эмитент или Гарант также будут производить такие удержания или вычеты Налогов и перечислять полную сумму таких удержанных или вычтенных Налогов (или обеспечивать, чтобы были произведены такие удержания или вычеты Налогов и чтобы полная сумма таких удержанных или вычтенных Налогов была перечислена) соответствующим налоговым органам в соответствии со всеми применимыми законами. Эмитент после получения соответствующего запроса в течение 30 дней после даты, в которую должна быть произведена уплата любых удержанных или вычтенных таким образом Налогов в соответствии с применимым законодательством, предоставит Доверительному управляющему заверенные копии налоговых квитанций, подтверждающих, что такая уплата была произведена Эмитентом или каким-либо Гарантом, или, если, невзирая на приложенные Эмитентом разумные усилия для получения таких квитанций, такие квитанции не могут быть получены, иные разумно приемлемые для Доверительного управляющего свидетельства, подтверждающие, что такая уплата была произведена Эмитентом.

Не позднее чем за 30 календарных дней до каждой даты, в которую должен быть произведен какой-либо платеж по Облигациям или в отношении Облигаций, если Эмитент или Гарант будет обязан уплатить Дополнительные суммы в связи с таким платежом (если только такое обязательство по уплате Дополнительных сумм не возникает позднее, чем за 30 дней до даты, в которую должен быть произведен платеж по Облигациям или в отношении Облигаций; в таком случае это должно быть выполнено безотлагательно после возникновения такого обязательства), Эмитент или Гарант предоставят Доверительному управляющему Сертификат должностного лица с указанием того, что такие Дополнительные суммы будут подлежать уплате, а также с указанием размера таких сумм и таких иных сведений, которые будут необходимы для того, чтобы такой Доверительный управляющий или Платежный агент уплатили такие Дополнительные суммы соответствующим держателям в соответствующую дату платежа. Эмитент безотлагательно опубликует уведомление в соответствии с положениями, приведенными в разделе «—Уведомления»,

с указанием того, что такие Дополнительные суммы будут подлежать уплате, а также с описанием соответствующего обязательства по уплате таких сумм.

Соглашением также будет предусмотрено, что, если Эмитент или какой-либо Гарант осуществляет хозяйственную деятельность в какой-либо юрисдикции («Дополнительная налоговая юрисдикция»), помимо любой Соответствующей налоговой юрисдикции, и в результате этого Эмитент или такой Гарант обязан в соответствии с требованиями законодательства такой Дополнительной налоговой юрисдикции удерживать или вычитать какую-либо сумму в счет уплаты Налогов, установленных такой Дополнительной налоговой юрисдикцией, из суммы платежей по Облигациям или какой-либо Гарантии по облигациям (в зависимости от обстоятельств), каковое удержание или вычет или требовались бы, если бы Эмитент или такой Гарант не осуществляли хозяйственной деятельности в такой Дополнительной налоговой юрисдикции, то вышеописанное положение об уплате Дополнительных сумм будут считаться применяющимися таким образом, как если бы ссылки в таком положении на «Налоги» включали ссылки на налоги, взыскиваемые посредством осуществления удержания или вычета в любой такой Дополнительной налоговой юрисдикции (или любом ее административно-территориальном подразделении).

Кроме того, Эмитент и любой Гарант будет уплачивать (i) любые действующие или будущие гербовые сборы, налоги на выпуск, регистрационные сборы, налоги на передачу, налоги на оформление документов, судебные сборы, акцизы или налоги на имущество или иные подобные налоги, сборы и пошлины, включая начисляемые на них проценты, пени и Дополнительные суммы в связи с подписанием, выпуском, вручением, регистрацией, погашением или аннулированием Облигаций, Соглашения, Гарантий по облигациям или любого иного документа или актов, упоминаемого в них, или в связи с получением платежей по Облигациям, Соглашению, Гарантии по облигациям или любому иному документу или акту, упоминаемому в них, (ii) любые такие налоги, сборы или пошлины, взимаемые в любой юрисдикции в результате или в связи с принудительным осуществлением прав по Облигациям, Гарантиям по облигациям или любому иному такому документу или акту после возникновения какого-либо Случая неисполнения обязательств в отношении Облигаций, и (iii) любые гербовые сборы, судебные сборы или налоги на оформление документов (или подобные сборы или начисления), взимаемые в связи с получением каких-либо платежей в отношении Облигаций или Гарантий по облигациям.

Вышеуказанные положения сохраняют силу в случае любого прекращения, аннулирования или полного исполнения Соглашения и будут применяться (с необходимыми изменениями) к любой юрисдикции, в которой учреждена, осуществляет хозяйственную деятельность, является резидентом для налоговых целей или на ином основании является субъектом налогообложения по налогу на чистую прибыль какая-либо Сохраняющаяся организация (как определено ниже) или правопреемник Эмитента или какого-либо Гаранта, а также к любому административно-территориальному подразделению, налоговому органу или государственному ведомству любой такой юрисдикции.

При упоминании в Соглашении или в настоящем разделе «Описание Облигаций» в любом контексте уплаты основной суммы долга (и премий, если имеются), процентов или любой иной суммы, подлежащей уплате по какой-либо Облигации или в связи с какой-либо Облигацией (включая ее уплату, произведенную в соответствии с какой-либо Гарантией по облигациям), такое упоминание считается включающим упоминание уплаты Дополнительных сумм.

Погашение в случае изменения законодательства об уплате налогов на доходы в виде процентов или дивидендов

Эмитент вправе по своему выбору полностью (но не частично) погасить Облигации в любой момент времени, при условии направления держателям предварительного уведомления не ранее, чем за 60 дней, и не позднее, чем за 30 дней, по цене погашения, равной 100% основной суммы долга по таким погашаемым Облигациям вместе с начисленными, но не уплаченными процентами (если такие проценты были начислены) по состоянию на такую применимую дату погашения и всеми Дополнительными суммами (если имеются), которые причитаются к уплате на тот момент и которые станут причитающимися к уплате на дату соответствующего погашения в результате такого погашения или по иному основанию, если Эмитент добросовестно определит, что Эмитент обязан или в следующую дату, в которую какая-либо сумма будет подлежать уплате по Облигациям, будет обязан уплатить Дополнительные суммы (как определено выше в разделе «—Общая часть—Дополнительные суммы») по Облигациям в соответствии с их условиями, чего Эмитент не может избежать, приняв все разумные доступные ему меры, вследствие:

- (1) какого-либо изменения или дополнения законов или международных соглашений (или любых нормативных актов или постановлений, принятых в соответствии с ними) любой Соответствующей налоговой юрисдикции (как определено выше в разделе «—Общая часть—Дополнительные суммы»), затрагивающего вопросы налогообложения, если такое изменения или дополнение вступает в силу в дату Соглашения или после такой даты или, если Соответствующая налоговая юрисдикция была изменена после даты Соглашения, в дату или после даты, в которую действующая на тот момент Соответствующая налоговая юрисдикция стала

Соответствующей налоговой юрисдикцией по Соглашению (или, в случае какого-либо правопреемника, в дату или после даты принятия на себя таким правопреемником обязательств Эмитента по настоящему документу); или

- (2) какого-либо изменения или дополнения в официальном порядке применения, исполнения или толкования законов, международных соглашений, нормативных актов или постановлений любой Соответствующей налоговой юрисдикции (включая любое постановление, решение или определение любого суда компетентной юрисдикции или любое изменение в установленной практике), если такое изменение или дополнение вступает в силу в дату Соглашения или после такой даты или, если Соответствующая налоговая юрисдикция была изменена после даты Соглашения, в дату или после даты, в которую действующая на тот момент Соответствующая налоговая юрисдикция стала Соответствующей налоговой юрисдикцией по Соглашению (или, в случае какого-либо правопреемника, в дату или после даты принятия на себя таким правопреемником обязательств Эмитента по настоящему документу) (каждый из случаев, описанных в подпунктах (1) и (2) выше, именуется - «**Изменение налогового законодательства**»).

Невзирая на вышесказанное, Эмитент не вправе погашать Облигации на основании настоящего положения в случае, если Соответствующая налоговая юрисдикция изменяется по Соглашению и Эмитент обязан уплатить Дополнительные суммы в результате какого-либо Изменения налогового законодательства действующей на тот момент Соответствующей налоговой юрисдикции, которое на тот момент, когда такая действующая Соответствующая налоговая юрисдикция стала Соответствующей налоговой юрисдикцией по Соглашению, было публично объявлено как предлагаемое или официально предложенное.

В случае если должны быть уплачены какие-либо Дополнительные суммы в результате того, что Эмитент ведет деятельность в какой-либо Дополнительной налоговой юрисдикции (как определено выше), соответствующее Изменения налогового законодательства должно вступить в силу после даты, в которую Эмитент начал осуществлять деятельность, ставшую основанием для соответствующего удержания или вычета.

Невзирая на вышесказанное, ни одно такое уведомление о погашении не должно направляться (а) ранее, чем за 90 дней до самой ранней даты, в которую Эмитент должен был бы произвести такую уплату Дополнительных сумм или удержание, если бы на тот момент подлежал бы уплате какой-либо платеж по Облигациям, и (b) если только одновременно с направлением такого уведомления соответствующее обязательство по уплате Дополнительных сумм остается действительным.

До опубликования или (в соответствующих случаях) отправления какого-либо уведомления о погашении в соответствии с вышеуказанными положениями, Эмитент предоставит Доверительному управляющему:

- (1) Сертификат должностного лица с указанием того, что Эмитент имеет право осуществить такое погашение, а также с заявлением о том, что предварительные условия, которые должны быть выполнены для того, чтобы у Эмитента было право произвести такое погашение, были выполнены (в том числе заявление о том, что Эмитент не может избежать такого обязательства по уплате таких Дополнительных сумм, приняв все разумные и доступные меры); и
- (2) Юридическое заключение, по форме и существу приемлемое для Доверительного управляющего, составленное признанным независимым налоговым консультантом, имеющим право давать заключения по законодательству Соответствующей налоговой юрисдикции и разумно приемлемым для Доверительного управляющего, с заключением о том, что Эмитент обязан или будет обязан уплатить такие Дополнительные суммы в результате Изменения налогового законодательства.

При условии отсутствия явных ошибок, Доверительный управляющий примет такой Сертификат должностного лица и такое заключение в качестве достаточного доказательства выполнения предварительных условий, как описано выше, и в таком случае такое доказательство будет считаться окончательным и обязательным для соответствующих держателей.

Вышеуказанные положения будут применяться (с необходимыми изменениями) к любому правопреемнику после того, как такой правопреемник станет стороной Соглашения, в отношении любого Изменения налогового законодательства, произошедшего после того момента, как такой правопреемник станет стороной Соглашения.

Гарантии по облигациям

Гаранты, действуя на условиях солидарной ответственности, предоставят полную и безусловную гарантию по обязательствам по Облигациям и Соглашению. Каждый Гарант согласится с тем, что его Гарантия по облигациям является безусловной, вне зависимости от действительности, правильности оформления или исковой силы Облигаций или Соглашения, отсутствия каких-либо действий, направленных на обеспечение их исполнения, какого-

либо отказа от прав или согласия со стороны любого держателя Облигаций в отношении любых положений настоящего проспекта или таких документов, осуществления взыскания на каком-либо судебном решении, вынесенному против Эмитента, совершения каких-либо действий, направленных на обеспечение их исполнения, или любого иного обстоятельства, которое при иных обстоятельствах могло бы представлять собой основание (в силу закона или права справедливости) для освобождения гаранта от обязательств или для выдвижения гарантом каких-либо возражений против выполнения его обязательств.

Предоставленная каждым Гарантом Гарантия по облигациям:

- представляет собой общее основное (первоочередное) необеспеченное обязательство такого Гаранта;
- предусматривает преимущественную очередность удовлетворения требований по ней по сравнению со всеми существующими и будущими Субординированными обязательствами Гаранта такого Гаранта;
- предусматривает ту же очередность удовлетворения требований по ней, что и любая основная (первоочередная) Задолженность, принятая на себя таким Гарантом в будущем, без учета договоренностей об обеспечении; включая гарантию такого Гаранта Существующих облигаций; и
- фактически представляет собой второстепенную задолженность, по сравнению со всей существующей или будущей Задолженностью такого Гаранта, обеспеченной иным имуществом или активами, помимо Обеспечения, в объеме, равном стоимости такого имущества или активов.

Хотя Соглашением будет предусмотрено ограничение размера Задолженности, которую Гаранты могут Принять на себя, такая Задолженность может быть значительной и такое ограничение действует с учетом ряда существенных оговорок. Более того, Соглашением не предусматривается какое-либо ограничение в отношении Принятия на себя Гарантами обязательств, которые не считаются Задолженностью по Соглашению. См. «—*Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении Задолженности*»

Обязательства каждого гаранта по предоставленной им Гарантии по облигациям будут ограничены в необходимой степени с целью недопущения того, чтобы такая Гарантия по облигациям представляла собой мошеннический перевод актива или мошенническую передачу по применимому законодательству, а также с целью отражения ограничений, установленных в отношении законодательных запретов на получение выгод корпорациями и иных законодательных запретов, которые могут быть применимы, хотя не может быть дано никаких гарантий, что суд истолкует такое положение в пользу соответствующего держателя. См. «*Факторы риска—Риски, относящиеся к Облигациям и Гарантиям —Законодательство о мошеннической передаче, получении выгоды корпорациями или реституции при несостоятельности может негативным образом повлиять на действительность и исковую силу Гарантий*».

Гарантия по облигациям, предоставленная Гарантом-дочерней компанией, автоматически прекращается:

- (a) при любой продаже или ином отчуждении (i) Акционерного капитала Гаранта-дочерней компании, после которого такой Гарант-дочерняя компания более не является Ограниченной дочерней компанией, или (ii) всех или преимущественно всех объектов имущества и активов Гаранта-дочерней компании в пользу Лица, которое (как до, так и после вступления в силу такой сделки) не является Холдинговой компанией, Ограниченной дочерней компанией или каким-либо Аффилированным лицом Холдинговой компании и которое соблюдает обязательство, описанное в разделе «—*Некоторые односторонние обязательства—Ограничение в отношении продажи активов и акций Дочерних компаний*»;
- (b) при указании такого гаранта в качестве Неограниченной дочерней компании в соответствии с условиями Соглашения;
- (c) в случаях, указанных в пятом пункте раздела «—*Некоторые односторонние обязательства—Слияние и объединение*»;
- (d) после безотзывного погашения Облигаций;
- (e) при аннулировании Облигаций или при полном выполнении и погашении обязательств по Соглашению, как описано ниже в разделе «—*Прекращение обязательств*» или «—*Выполнение и аннулирование обязательств*»; или
- (f) в случае Гарантии по облигациям, выпущенной ТОО Жаикмунай, после осуществления Замены согласно положениям, описанным ниже в разделе «—*Некоторые односторонние обязательства — Замена*».

Заем вырученных средств

На Дату выпуска и после нее Эмитент предоставит в заем средства, вырученные от Облигаций, ТОО «Жаикмунай» Zhaikmunai LLP («**Заем вырученных средств**»). На Заем вырученных средств проценты будут начисляться по

ставке, равной процентной ставке, подлежащей уплате по Облигациям, увеличенной на определенную маржу, с такими корректировками, которые могут быть необходимы для учета любых дополнительных сумм, подлежащих уплате по ним, или любые штрафные проценты, суммы для возмещения налогов или иные суммы, подлежащие уплате в отношении Облигаций. Проценты и иные суммы, подлежащие уплате по Займу вырученных средств, будут подлежать оплате в дату, наступающую за четыре Рабочих дня до даты, в которую такие суммы подлежат уплате по Облигациям. Заем вырученных средств, помимо прочего, подлежит погашению в дату, наступающую за четыре Рабочих дня до даты, в которую все суммы по Облигациям подлежат уплате, будь то полностью или частично, в установленную дату уплаты, при досрочном погашении или при предъявлении требования о досрочном погашении.

Изменение контроля

В случае если произойдет Смена контроля, если только Эмитент ранее или одновременно с этим не осуществит свое право погасить все Облигации, как описано в разделе «*Общая часть — Факультативное погашение*», каждый держатель будет вправе потребовать от Эмитента выкупить все или какую-либо часть (равную 200 000 долларов США или большей сумме, кратной 1 000 долларов США) Облигаций такого держателя по цене покупки в денежной форме, равной 101% основной суммы долга по таким Облигациям плюс начисленные и не уплаченные проценты (если имеются) на такую дату покупки (с учетом права держателей, зарегистрированных по состоянию на дату составления списка лиц, имеющих право на получение выплат по Облигациям, получить причитающиеся проценты в соответствующую дату уплаты процентов).

В течение 30 дней после любой Смены контроля, если только Эмитент ранее или одновременно с этим не осуществит свое право погасить все Облигации, как описано в разделе «*Общая часть — Факультативное погашение*», Эмитент направит почтовым отправлением уведомление («**Предложение в связи со сменой контроля**») каждому держателю (с копией Доверительному управляющему) с указанием:

- (1) того, что произошла Смена контроля и что такой держатель имеет право потребовать от Эмитента выкупить Облигации такого держателя по цене покупки в денежной форме, равной 101% основной суммы долга по таким Облигациям плюс начисленные и не уплаченные проценты (если имеются) на такую дату покупки (с учетом права держателей, зарегистрированных по состоянию на дату составления списка лиц, имеющих право на получение выплат по Облигациям, получить причитающиеся проценты в соответствующую дату уплаты процентов) («**Платеж в связи со сменой контроля**»);
- (2) даты выкупа (которая должна наступать не ранее чем через 30 и не позднее чем через 60 дней после даты отправления или передачи такого уведомления) («**Дата платежа в связи со сменой контроля**»);
- (3) того, что любая Облигация, которая не будет должным образом представлена к выкупу, будет оставаться непогашенной и по ней будут продолжаться начисляться проценты;
- (4) того, что, если только Эмитент не допустит неуплаты Платежа в связи со сменой контроля, на все Облигации, принятые к оплате в соответствии с Предложением в связи со сменой контроля, перестанут начисляться проценты в Дату платежа в связи со сменой контроля;
- (5) того, что держатели, принявшие решение о передаче каких-либо своих Облигаций на выкуп в соответствии с Предложением в связи со сменой контроля, будут обязаны представить такие Облигации, вместе с заполненной формой под заголовком «Право держателя принять решение о выкупе» на обороте таких Облигаций, Платежному агенту, указанному в таком уведомлении, по адресу, указанному в таком уведомлении, до конца рабочего дня за три Рабочих дня до Даты платежа в связи со сменой контроля;
- (6) того, что держатели будут вправе отозвать свои представленные к выкупу Облигации и свое решение потребовать от Эмитента выкупа таких Облигаций, *при условии*, что Платежный агент получит не позднее конца рабочего дня на 30-ый день после даты Предложения в связи со сменой контроля телеграмму, телекс, факс или письмо (или сообщение, направленное иным способом, указанным в качестве приемлемого в уведомлении от Эмитента) с указанием наименования соответствующего держателя Облигаций, основной суммы долга по Облигациям, представленным к выкупу, и заявления о том, что такой держатель отзывает свои представленные к выкупу Облигации и свое решение о выкупе таких Облигаций;
- (7) того, что, если Эмитент выкупает не все Облигации, держателям оставшихся Облигаций будут выпущены новые Облигации и такие новые Облигации будут иметь основную сумму долга по ним, равную невыкупленной части соответствующих представленных к выкупу Облигаций. Невыкупленная часть Облигаций должна быть равна минимальной основной сумме долга в размере 200 000 долларов США или в большем размере, кратном 1 000 долларов США; и
- (8) установленного Эмитентом порядка, соответствующего требованиям Соглашения, которому должен следовать каждый держатель для того, чтобы его Облигации были выкуплены.

В Дату платежа в связи со сменой контроля Эмитент (если это будет законным):

- (1) примет к оплате все Облигации или доли Облигаций (на минимальную основную сумму в размере 200 000 долларов США или в большем размере, кратном 1 000 долларов США), должным образом представленные к выкупу в соответствии с Предложением в связи со сменой контроля;
- (2) депонирует у Платежного агента сумму, равную Платежу в связи со сменой контроля, в отношении всех Облигаций или долей Облигаций, должным образом представленных к выкупу и не отозванных должным образом; и
- (3) передаст Доверительному управляющему или обеспечит передачу ему Облигаций, принятых таким образом к оплате, вместе с Сертификатом должностного лица, в котором будет указана основная сумма долга по выкупаемым Эмитентом Облигациям или долям Облигаций.

Платежный агент безотлагательно отправит почтовым отправлением или передаст каждому держателю Облигаций, должным образом представившему к выкупу и не отозвавшему должным образом свои Облигации, Платеж в связи со сменой контроля за такие Облигации, а Доверительный управляющий или назначенный им удостоверяющий агент безотлагательно удостоверит и отправит почтовым отправлением (или обеспечит передачу в бездокументарной форме) каждому держателю новую Облигацию, основная сумма долга по которой будет равна невыкупленной части таких представленных к выкупу Облигаций (если будет иметься такая невыкупленная часть), при условии, что основная сумма долга по каждой такой новой Облигации будет равна минимальной сумме в размере 200 000 долларов США или в большем размере, кратном 1 000 долларов США.

В случае если Дата платежа в связи со сменой контроля приходится на какую-либо дату составления списка лиц, имеющих право на получение процентов, или наступает после такой даты или если Дата платежа в связи со сменой контроля приходится на соответствующую дату уплаты процентов или наступает после такой даты, то любые начисленные и не уплаченные проценты будут уплачены Лицу, на чье имя Облигация была зарегистрирована по состоянию на конец рабочего дня в такую дату составления списка лиц, имеющих право на получение процентов, и никакие дальнейшие проценты не будут подлежать уплате держателям, которые представляют Облигации к выкупу в соответствии с Предложением в связи со сменой контроля.

Вышеописанные положения, касающиеся Смены контроля, будут применяться вне зависимости от того, применимы ли какие-либо иные положения Соглашения. За исключением случаев, описанных выше в отношении любой Смены контроля, Соглашение не содержит положений, которые разрешают держателям требовать от Холдинговой компании выкупить или погасить Облигации в случае присоединения, рекапитализации или подобной сделки.

Эмитент не будет обязан направлять Предложение в связи со сменой контроля при какой-либо Смене контроля, если какое-либо третье лицо направит Предложение в связи со сменой контроля в таком порядке, в такие сроки и во всех иных отношениях таким образом, что это будет соответствовать изложенным в Соглашении требованиям, применимым к любому Предложению в связи со сменой контроля, направленному Эмитентом, и выкупу всех Облигаций, должным образом представленных к выкупу и не отозванных в соответствии с таким Предложением в связи со сменой контроля.

Эмитент будет соблюдать (в той степени, в которой это применимо) требования Правила 14e-1 Закона о биржах и требования любых иных законов или нормативных актов о ценных бумагах в связи с выкупом Облигаций в результате какой-либо Смены контроля. Если положения каких-либо законов или нормативных актов о ценных бумагах противоречат положениям Соглашения или соблюдение предусмотренных Соглашением положений о Смене контроля будет представлять собой нарушение любых таких законов или нормативных актов, Эмитент будет соблюдать применимые законы и нормативные акты о ценных бумагах и не будет считаться нарушившим свои обязательства по предусмотренным Соглашением положениям о Смене контроля по причине соблюдения им таких законов или нормативных актов о ценных бумагах.

Уведомления в отношении Облигаций будут направляться в порядке, указанном ниже в разделе «Уведомления».

Способность Эмитента выкупить Облигации на основании Предложения в связи со сменой контроля, может быть ограничена рядом факторов. Будущая Задолженность Эмитента, Холдинговой компании и ее Дочерних компаний также может предусматривать запреты на некоторые события, которые могли бы представлять собой Смену контроля или потребовали бы выкупа такой Задолженности при Смене контроля. Более того, осуществление держателями принадлежащего им права потребовать от Эмитента выкупа Облигаций может привести к возникновению неисполнения обязательств по такой Задолженности, даже если такая Смена контроля сама по себе не представляет такого неисполнения обязательств, по причине финансовых последствий такого выкупа для Эмитента или Холдинговой компании. Наконец, способность Эмитента выплатить держателям денежные средства

при выкупе может быть ограничена имеющимися у Эмитента или Холдинговой компании на тот момент финансовыми ресурсами. Нет никаких гарантий, что они будут иметь в распоряжении достаточные средства, когда такие средства понадобятся для осуществления какого-либо требуемого выкупа. Если Эмитент не направит предложение о покупке Облигаций, это будет представлять собой Неисполнение обязательств по Соглашению, что, в свою очередь, может представлять собой неисполнение обязательств по любому документу, подтверждающему наличие другой Задолженности Эмитента, включая Существующие облигации.

Даже если достаточные средства будут каким-либо образом в наличии, будущая Задолженность может запрещать Эмитенту или Холдинговой компании осуществлять досрочное погашение обязательств по Облигациям или их выкуп до установленной даты их погашения. Соответственно, если Эмитент не сможет досрочно погасить такую Задолженность по любому такой иной Задолженности, предусматривающей подобные ограничения, или не сможет получить необходимые согласия, Эмитент не сможет выполнить свои обязательства по выкупу Облигаций, если держатели Облигаций осуществят принадлежащие им права после какой-либо Смены контроля, в результате чего возникнет неисполнение обязательств по Соглашению. Любое неисполнение обязательств по Соглашению может привести к перекрестному неисполнению обязательств по любой такой иной Задолженности.

Положения о Смене контроля, описанные выше, могут препятствовать осуществлению некоторых сделок по слиянию, направлению открытых предложений или иных попыток поглощения с участием Холдинговой компании. Положения о покупке в связи со Сменой контроля были включены по итогам переговоров между андеррайтерами и нами. С учетом указанных ниже ограничений, в будущем мы можем заключать некоторые сделки, включая сделки, связанные с приобретениями, рефинансирование и иными формами рекапитализации, которые не будут представлять собой Смены контроля по Соглашению, но которые могут привести к увеличению размера не погашенной на тот момент времени задолженности или иным образом затронуть нашу структуру капитала или кредитные рейтинги. Ограничения, установленные в отношении нашего права принимать на себя дополнительную Задолженность, содержатся в односторонних обязательствах, описанных под заголовками «— *Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении Задолженности*» и «— *Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении Обременений*». Такие предусмотренные Соглашением ограничения могут быть отменены только с согласия держателей Облигаций, представляющих большую часть основной суммы долга по всем непогашенным на тот момент Облигациям. Однако, за исключением ограничений, предусмотренных такими односторонними обязательствами, Соглашение не будет предусматривать каких-либо односторонних обязательств или положений, которые могут представлять держателям Облигаций средства защиты в случае заключения сделки, которая приводит к значительному увеличению задолженности должника с несбалансированной структурой капитала.

Определение «Смена контроля» включает любое отчуждение всего или практически всего имущества и активов Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, рассматриваемых в целом, в пользу какого бы то ни было Лица. Хотя судами был принят ряд решений, в которых содержится толкование фразы «практически все», точного определения смысла указанной фразы в применимом законодательстве не существует. Соответственно, в некоторых случаях может возникать некоторая неясность относительно того, связана ли та или иная сделка с отчуждением «всего или практически всего» имущества или активов какого-либо Лица. Таким образом, может быть не вполне ясно, произошла ли Смена контроля и может ли какой-либо держатель Облигаций потребовать от Холдинговой компании направить предложение о выкупе Облигаций в описанном выше порядке.

Некоторые односторонние обязательства

Ограничения в отношении Задолженности

Холдинговая компания не будет (и не будет разрешать какой-либо ее Ограниченной дочерней компании) прямо или косвенно Принимать на себя любую Задолженность (включая Приобретенную задолженность), и Холдинговая компания не будет разрешать какой-либо ее Ограниченной дочерней компании выпускать Привилегированный капитал, *при условии, однако*, что Холдинговая компания может Принимать на себя Задолженность (включая Приобретенную задолженность), а также Эмитент или любая Дочерняя компания-Гарант может Принимать на себя Задолженность (включая Приобретенную задолженность) и выпускать Привилегированный капитал, если в каждом таком случае на дату такого Принятия или выпуска Коэффициент консолидированного покрытия для Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний составляет не менее 3,00:1,00 на номинальной основе (с учетом использованных вырученных средств на номинальной основе).

Указанное одностороннее обязательство не запрещает Принимать на себя указанную ниже Задолженность:

- (1) Зарезервировано;

- (2) Гарантии со стороны Эмитента или Гарантов в отношении Задолженности Эмитента или любого Гаранта (в зависимости от обстоятельств), Принятой ими на себя в соответствии с положениями Соглашения, *при условии*, что в случае если такая Гарантируемая Задолженность является Субординированным обязательством или Субординированным обязательством Гаранта, то права требования платежа по соответствующей Гарантии будут субординированы по отношению к правам требования платежа по Облигации или Гарантии по облигациям (в зависимости от обстоятельств), по крайней мере в той же степени, что и Гарантируемая Задолженность;
- (3) Задолженность Эмитента, причитающаяся к уплате и принадлежащая любому Гаранту, или Задолженность любого Гаранта, причитающаяся к уплате и принадлежащая Эмитенту или любому другому Гаранту, *при условии, однако*, что (i) любой последующий выпуск или передача Акционерного капитала или любое иное событие, которое приводит к тому, что права по такой Задолженности переходят к иному Лицу, помимо Эмитента или какого-либо Гаранта, и (ii) любая продажа или иная передача любой такой Задолженности какому-либо иному Лицу, помимо Эмитента или какого-либо Гаранта, считаются, в каждом таком случае, представляющими собой Принятие такой Задолженности Эмитентом или таким Гарантом (в зависимости от обстоятельств);
- (4) Задолженность, представленную (а) Облигациями, выпущенными в Дату выпуска, всеми гарантиями по Облигациям и Займом вырученных средств, (б) любой Задолженностью (кроме Задолженности, описанной в подпунктах (2) и (3) выше), непогашенной на Дату выпуска, и (с) любую Рефинансирующую задолженность, Принятую на себя в отношении любой Задолженности, описанной в настоящем подпункте (4) или подпункте (5) или ли Принятую на себя в соответствии с первым пунктом настоящего одностороннего обязательства;
- (5) Задолженность любого Лица, которое становится Гарантом, которое приобретено Эмитентом или Гарантом или которое осуществляет слияние с Эмитентом или Гарантом в соответствии с Соглашением, не погашенную на дату, в которую такое Лицо становится Гарантом, было приобретено Эмитентом или Гарантом или осуществило слияние с Эмитентом или Гарантом (кроме Задолженности, Принятой на себя (а) для предоставления всех или части средств, использованных для совершения сделки или серии взаимосвязанных сделок, на основании которой такое Лицо стало Гарантом, было иным образом приобретено или осуществило слияние с Эмитентом или Гарантом, или (б) иным образом в связи с таким приобретением или ввиду такого приобретения), *при условии, однако*, что на тот момент, когда такое Лицо становится Гарантом, было приобретено Эмитентом или Гарантом или осуществило слияние с Эмитентом или Гарантом, Холдинговая компания будет способна Принять на себя 1,00 доллар дополнительной Задолженности в соответствии с первым пунктом настоящего одностороннего обязательства после того, как будет учтено Принятие такой Задолженности в соответствии с настоящим подпунктом (5);
- (6) Принятие на себя Эмитентом или любым Гарантом Задолженности, представленной Обязательствами по капитализированной аренде, ипотечным финансированием или обязательствами по уплате цены обеспечения, в каждом случае Принятой на себя для целей финансирования всей или любой части цены покупки или стоимости установки, строительства или улучшений или стоимости хранения имущества, производственных механизмов и оборудования, используемых в хозяйственной деятельности Гарантом или Эмитентом, а также Рефинансирующую задолженность, Принятую на себя для Рефинансирования любой Задолженности, Принятой в соответствии с настоящим подпунктом (6), на совокупную основную сумму, которая вместе с основной суммой долга по всей иной Задолженности, Принятой в соответствии с настоящим подпунктом (6) и не погашенной на тот момент, не будет превышать 5 миллионов долларов США в любой отдельный момент времени;
- (7) Принятие Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией Хеджированных обязательств не в спекулятивных целях;
- (8) принятие на себе Эмитентом или любым Гарантом Задолженности в отношении требований о выплате компенсаций работникам, выплат по болезни, в связи с утратой трудоспособности или иных льготных выплат работникам или бывшим работникам или их семьям или в отношении обязательств в связи с причинением ущерба имуществу, вреда здоровью или обязательств по страхованию гражданской ответственности или убытка и банковский акцептов в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности;
- (9) Задолженность, возникающая из договоров Эмитента или любого Гаранта, предусматривающих обычные гарантии возмещения убытков, обязательства в отношении отсроченных платежей или иные корректировки цены покупки или, в каждом случае, подобные обязательства, в каждом таком случае Принятую или возникшую в связи с приобретением или отчуждением любого бизнеса или активов, какого-либо Лица или любого Акционерного капитала любой Дочерней компании, при условии, что максимальный размер ответственности Холдинговой компании и Ограниченных дочерних компаний в отношении всей такой

Задолженности ни при каких обстоятельствах не должен превышать суммы совокупных вырученных средств, включая Справедливую рыночную стоимость вырученных средств в неденежной форме (оцениваемых по состоянию на момент получения и без учета какого-либо последующего изменения стоимости), фактически полученных Холдинговой компанией и Ограниченными дочерними компаниями в связи с таким отчуждением;

- (10) Задолженности Холдинговой компании и Ограниченных дочерних компаний в отношении аккредитивов, конкурсных заявок, поручительств, гарантий исполнения обязательств, гарантий возмещения убытков противной стороны в ходе апелляции и подобных гарантий, гарантий завершения работ, судебных решений, гарантий авансового платежа, уплаты таможенных пошлин, НДС или иных налогов или подобных инструментов, выпущенных в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности такого Лица и не в связи с заимствованием денежных средств, включая аккредитивы или подобные инструменты в отношении страхования риска убытков и обязательств по выплате компенсаций работникам, *при условии, однако*, что после списания средств по таким аккредитивам или иным инструментам, такие обязательства будут возмещены в течение 30 дней после такого списания средств;
- (11) Задолженность Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, если чистые вырученные средства по такой Задолженности будут одновременно в Принятием на себя такой Задолженности размещены для аннулирования Облигаций в полном объеме, как описано ниже в разделе «—Прекращение обязательств» или «—Выполнение и аннулирование обязательств»;
- (12) Акционерный капитал (кроме Исключенного капитала) Холдинговой компании или любой Дочерней компании Гаранта;
- (13) помимо статей, упомянутых в подпунктах (2) – (12) выше, Задолженность Эмитента или любого Гаранта, совокупная непогашенная основная сумма долга по которой (включая всю Задолженность, принятую на себя для возобновления, пополнения, рефинансирования, замены или погашения любой Задолженности, принятой в соответствии с настоящим подпунктом (13)), вместе с основной суммой долга по всей иной Задолженности, Принятой в соответствии с настоящим подпунктом (13) и не погашенной на тот момент времени, не будет ни в какой отдельный момент времени превышать 20 миллионов долларов США или 2% стоимости Совокупных чистых активов (в зависимости от того, какая величина окажется больше).

Для целей определения того, были ли соблюдены требования, предусмотренные настоящим односторонним обязательством, а также определения непогашенной основной суммы долга по любой отдельной Задолженности, Принятой в соответствии с настоящим односторонним обязательством:

- (1) в случае если статья такой Задолженности соответствует более чем одному виду Задолженности, описанной в первом и втором пунктах настоящего одностороннего обязательства, Холдинговая компания по собственному усмотрению будет определять категорию такой статьи Задолженности на дату ее Принятия и может изменить категорию всей или части такой статьи Задолженности в любом порядке, который соответствует настоящему одностороннему обязательству;
- (2) Гарантии или обязательства в отношении аккредитивов, поддерживающих Задолженность, которая иным образом учитывается при определении какой-либо отдельной суммы Задолженности, не должны учитываться;
- (3) Резервировано;
- (4) основная сумма любого Исключенного капитала Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании или основная сумма Привилегированного капитала любой Ограниченной дочерней компании, которая не является Гарантом-дочерней компанией, будет равна максимальной сумме обязательного погашения или цене выкупа (не учитывая, в каждом таком случае, какой-либо премии при погашении или выкупе) или ее ликвидационной стоимости (в зависимости от того, какая величина окажется больше);
- (5) Задолженность, разрешенная в соответствии с настоящим односторонним обязательством, не обязательно должна разрешаться только на основании одного положения, разрешающего такую Задолженность, но может быть разрешена частично одним таким положением, а частично – другим или несколькими другими положениями настоящего одностороннего обязательства, разрешающими такую Задолженность; и
- (6) сумма Задолженности, выпущенной по цене, которая меньше основной суммы долга по такой Задолженности, будет равна сумме ответственности по такой Задолженности, определяемой в соответствии с ОПБУ.

Начисление процентов, начисление дивидендов, амортизация дисконта по задолженности или прибавление прибавленной стоимости, уплата процентов в форме дополнительной Задолженности, уплата дивидендов в форме дополнительных акций в составе Привилегированного капитала или Исключенного капитала и нереализованные убытки или сборы в отношении Хеджированных обязательств не будут считаться Принятием Задолженности для целей настоящего одностороннего обязательства. Суммой любой Задолженности, не погашенной по состоянию на какую-либо дату, будет основная сумма долга или ликвидационная стоимость такой Задолженности, если применимо,

вместе с любыми начисленными на нее процентами, которые просрочены к уплате более чем 30 дней, в случае любой иной Задолженности.

Если в какой-либо момент времени какая-либо Неограниченная дочерняя компания будет переведена в категорию Ограниченных дочерних компаний, любая Задолженность такой Дочерней компании будет считаться Принятой Ограниченной дочерней компанией на дату такого изменения категории (и, если такую Задолженность не разрешено Принимать на такую дату в соответствии с настоящим односторонним обязательством **«Ограничения в отношении Задолженности»**), то Холдинговая компания будет считаться допустившей Неисполнение обязательств по настоящему одностороннему обязательству).

Для целей определения того, было ли соблюдено какое-либо выраженное в долларах США ограничение в отношении Принятия Задолженности, эквивалент основной суммы долга Задолженности, выраженной в какой-либо иной валюте, в долларах США рассчитывается на основе соответствующего обменного курса, действующего на дату Принятия такой Задолженности, в случае срочной Задолженности, или на дату, в которую такая Задолженность впервые возникла, в случае Задолженности по возобновляемому кредиту, *при условии*, что, если такая Задолженность была Принята для рефинансирования иной Задолженности, выраженной в иной валюте, нежели в долларах США, и такое рефинансирование приведет к превышению соответствующего выраженного в долларах США ограничения, в случае его расчета на основе соответствующего обменного курса, действующего на дату такого рефинансирования, то такое выраженное в долларах США ограничение не будет считаться превышенным до тех пор, пока основная сумма долга такой рефинансирующей Задолженности не превышает основную сумму долга по такой рефинансируемой Задолженности. Независимо на какое-либо иное положение настоящего одностороннего обязательства, максимальная сумма Задолженности, которую Холдинговая компания и ее Ограниченные дочерние компании могут Принять на себя в соответствии с настоящим односторонним обязательством, не будет считаться превышенной исключительно вследствие колебаний обменных курсов валют. Основная сумма долга по любой Задолженности, Принятой для рефинансирования другой Задолженности, если она была Принята в другой валюте, нежели в валюте рефинансируемой Задолженности, рассчитывается на основе обменного курса, применимого к валютам, в которых выражена такая Рефинансирующая задолженность, и действующего на дату такого рефинансирования.

В соответствии с Соглашением (1) необеспеченная Задолженность не будет считаться субординированной или второстепенной по отношению к обеспеченной Задолженности исключительно по причине того, что такая Задолженность является необеспеченной, и (2) второстепенная Задолженность не будет считаться субординированной или второстепенной по отношению к любой иной основной Задолженности исключительно по причине того, что права требования по такой Задолженности при обращении взыскания на то же самое обеспечение удовлетворяются после удовлетворения прав требования по такой иной основной Задолженности.

Ограничения в отношении Запрещенных платежей

Холдинговая компания не будет (и не будет разрешать какой-либо ее Дочерней компании), прямо или косвенно:

- (1) объявлять или уплачивать какие-либо дивиденды, производить какие-либо выплаты или распределения по Акционерному капиталу Холдинговой компании (включая любую уплату или распределение в связи с любым слиянием или объединением с участием Холдинговой компании или любой ее Ограниченной дочерней компании), за исключением:
 - (a) дивидендов или выплат в форме распределения прибыли со стороны Холдинговой компании, которые уплачиваются исключительно в форме Акционерного капитала Холдинговой компании (за исключением Исклученного капитала);
 - (b) дивидендов или выплат в форме распределения прибыли, уплачиваемых (i) Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании и (ii) в случае их уплаты какой-либо Ограниченной дочерней компании, которая не является 100%-ной Дочерней компанией, миноритарным акционерам (или собственникам аналогичных долей, в случае Дочерней компании, которая является иной организацией, нежели корпорацией), если Холдинговая компания или Ограниченная дочерняя компания получит по крайней мере пропорциональную долю таких дивидендов или выплат в форме распределения прибыли; и
 - (c) любого дивиденда, выплаты, продажи, уступки, передачи, предоставления, аренды или иного распоряжения всеми или большинством активов Холдинговой компании в степени, разрешенной и в соответствии с разделом, «— *Некоторые односторонние обязательства—Слияние и объединение*» Компании-правопреемнику (как определено в подпункте (1) раздела «— *Некоторые односторонние обязательства—Слияние и объединение*») Холдинговой компании в связи с любой Сделкой реорганизации.

- (2) покупать, выкупать, аннулировать, погашать или иным образом приобретать за плату какой-либо Акционерный капитал Холдинговой компании или любой прямой или косвенной компании-акционера Холдинговой компании, принадлежащих иным Лицам, нежели Холдинговой компании или какой-либо Ограниченной дочерней компании, или какой-либо Акционерный капитал любой Ограниченной дочерней компании, принадлежащих любому Аффилированному лицу Холдинговой компании (кроме как любой Ограниченной дочерней компании), в каждом таком случае в обмен на Акционерный капитал Холдинговой компании (за исключением Исклученного капитала);
- (3) покупать, выкупать, погашать, аннулировать или иным образом приобретать или погашать за плату до установленного срока погашения, запланированного выкупа или запланированного платежа под создание резервов на выкуп какие-либо Субординированные обязательства или Субординированные обязательства гарантов (кроме Задолженности, разрешенной в соответствии с подпунктом (3) второго пункта одностороннего обязательства под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Задолженности*»); или
- (4) осуществлять какую-либо Запрещенную инвестицию

(любые такие дивиденды, выплаты в форме распределения прибыли, покупка, погашение, выкуп, аннулирование, иное приобретение, погашение или Запрещенная инвестиция, упоминаемые в подпунктах (1)-(4), далее именуется «**Запрещенный платеж**»), если на тот момент времени, когда Холдинговая компания или такая Ограниченная дочерняя компания производит такой Запрещенный платеж:

- (a) произошло и продолжает действовать какое-либо Неисполнение обязательств (или какое-либо Неисполнение обязательств возникнет в связи с этим);
- (b) Холдинговая компания не может Принять дополнительный 1,00 доллар США Задолженности в соответствии с односторонним обязательством, описанным в первом пункте под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Задолженности*», после учета такого Запрещенного платежа по номинальной стоимости; или
- (c) совокупная сумма такого Запрещенного платежа и всех иных Запрещенных платежей, объявленных или произведенных после 1 октября 2010 года, превысит сумму:
 - (i) 50% Консолидированной чистой прибыли за такой период (рассматриваемый в качестве единого отчетного периода) с 1 октября 2010 года до конца самого последнего финансового квартала, закончившегося до даты такого Запрещенного платежа, в отношении которого имеется финансовая отчетность (или, в случае если такая Консолидированная чистая прибыль представляет собой дефицит, то минус 100% такого дефицита);
 - (ii) 100% совокупных Чистых вырученных средств, полученных Холдинговой компанией от выпуска или продажи ее Акционерного капитала (кроме Исклученного капитала), или иных вкладов в капитал Холдинговой компании в денежной форме, произведенных после 19 октября 2010 года (кроме Чистых вырученных средств, полученных от выпуска или продажи такого Акционерного капитала (y) любой Дочерней компании Холдинговой компании или (z) какому-либо плану участия работников в капитале компании, опционному плану или подобному фонду);
 - (iii) суммы, на которую Задолженность Холдинговой компании или ее Ограниченных дочерних компаний уменьшится в балансе Холдинговой компании в случае производимой после 19 октября 2010 года конвертации или обмена (кроме как со стороны любой 100%-ной Дочерней компании Холдинговой компании) любой Задолженности Холдинговой компании или ее Ограниченных дочерних компаний, конвертируемой или обмениваемой на Акционерный капитал (за исключением Исклученного капитала) Холдинговой компании (за вычетом суммы любых денежных средств или Справедливой рыночной стоимости любого иного имущества (кроме такого Акционерного капитала), выплачиваемых или передаваемых Холдинговой компанией в форме распределения прибыли при такой конвертации или обмене), вместе с чистыми вырученными средствами (если таковые имеются), полученными Холдинговой компанией или любой ее Ограниченной дочерней компанией при такой конвертации или обмене, *при условии*, что вышеуказанная сумма не будет превышать Чистых вырученных средств, полученных Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией от продажи такой Задолженности (исключая Чистые вырученные средства от такой продажи (y) любой Дочерней компании Холдинговой компании или (z) какому-либо плану участия работников в капитале компании, опционному плану или подобному фонду); и

- (iv) суммы, равной совокупному чистому уменьшению размера Запрещенных инвестиций, которые были произведены Холдинговой компанией или любой ее Ограниченной дочерней компанией в любое Лицо после 19 октября 2010 года в результате:
 - (А) выкупа, возврата или погашения таких Запрещенных инвестиций таким Лицом, выручки, полученной при продаже такой Запрещенной инвестиции (кроме любой такой продажи какой-либо Дочерней компании Холдинговой компании), возврата займов, выплат или иной передачи активов (в том числе в форме дивидендов или иного распределения прибыли) таким Лицом в пользу Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании; и
 - (В) перевода Неограниченных дочерних компаний в категорию Ограниченных дочерних компаний (оцениваемых в каждом таком случае в том порядке, как это предусмотрено в определении термина «**Инвестиция**»)

не превышающей, в каждом таком случае, суммы Запрещенных инвестиций, ранее произведенных Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией в такое Лицо или Неограниченную дочернюю компанию, *при условии, однако*, что ни одна сумма не должна включаться в расчет в соответствии с настоящим подпунктом (iv), если она уже была учтена при расчете Консолидированной чистой прибыли.

Положения предыдущего пункта не запрещают:

- (1) какой-либо Запрещенный платеж, произведенный в обмен на Акционерный капитал Холдинговой компании (за исключением Исключенного капитала и Акционерного капитала, выпущенного или проданного какой-либо Дочерней компании Холдинговой компании, какому-либо плану участия работников в капитале компании или подобному фонду), или за счет средств, вырученных при в целом одновременной продаже Акционерного капитала Холдинговой компании (за исключением Исключенного капитала и Акционерного капитала, выпущенного или проданного какой-либо Дочерней компании Холдинговой компании, какому-либо плану участия работников в капитале компании или подобному фонду), или в целом произошедшего одновременного денежного вклада в капитал, полученного Холдинговой компанией от ее акционеров, *при условии, однако*, что (а) такой Запрещенный платеж будет исключен из последующего расчета суммы Запрещенных платежей и (б) Чистые вырученные средства от такой продажи Акционерного капитала или вклада в капитал будут исключены из подпункта (с)(ii) предыдущего пункта;
- (2) (если не произошло и не продолжает действовать никакое Неисполнение обязательств) какую-либо покупку, выкуп, погашение, аннулирование или иное приобретение или погашение Субординированных обязательств или Субординированных обязательств гарантов, созданных в обмен на Рефинансирующую задолженность такого Лица или за счет средств в целом одновременной Принятой Рефинансирующей задолженности такого Лица, которая, в каждом таком случае, может быть Принята в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Задолженности*», *при условии, однако*, что такая покупка, выкуп, погашение, аннулирование, приобретение или погашение будут исключены из любых последующих расчетов суммы Запрещенных платежей;
- (3) (если не произошло и не продолжает действовать никакое Неисполнение обязательств) какую-либо покупку, выкуп, погашение, аннулирование или иное приобретение или погашение Исключенного капитала Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, созданного в обмен на Исключенный капитал Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании или за счет средств, вырученных от в целом одновременной продажи Исключенного капитала Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании (в зависимости от обстоятельств), в отношении которого, в каждом таком случае, еще не наступает дата его погашения, выкупа, конвертации или обмена до соответствующего погашенного Исключенного капитала и который может быть Принят в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Задолженности*», *при условии, однако*, что такая покупка, выкуп, погашение, аннулирование, приобретение или погашение будут исключены из любых последующих расчетов суммы Запрещенных платежей;
- (4) дивиденды или иные формы распределения прибыли, выплаченные в течение 60 дней после даты их объявления, если на такую дату объявления такие дивиденды или иные формы распределения прибыли соответствуют требованиям настоящего одностороннего обязательства, *при условии, однако*, что такие дивиденды и иные формы распределения прибыли будут включены в последующие расчеты суммы Запрещенных платежей, *а также при условии*, что - для целей пояснения – настоящий подпункт (4) не включает денежные платежи, произведенные вместе выпуска дробных акций, включенных в подпункт (7) ниже;

- (5) (если не произошло и не продолжает действовать никакое Неисполнение обязательств) покупку, выкуп, погашение, аннулирование или иное приобретение или погашение за плату Акционерного капитала или опционов, варрантов, прав участия в капитале или иных прав на покупку или приобретение Акционерного капитала Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, принадлежащих любым действующим или бывшим работникам, членам руководства, должностным лицам или директорам Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании или их правопреемниками, наследственными массами или наследниками, в каждом таком случае в связи с положениями о выкупе, предусмотренными акционерными планами предоставления льгот работникам, договорами купли-продажи акций или иными договорами о предоставлении компенсаций членам руководства, работникам, должностным лицам или директорам, *при условии*, что объем таких покупок, выкупа, погашений, приобретений или погашений в течение любого календарного года не будет превышать в совокупности 2 миллионов долларов США, *а также при условии*, что такая максимальная сумма в любом календарном году может быть увеличена на сумму, не превышающую суммы (А) вырученных денежных средств, полученных Холдинговой компанией от продажи Акционерного капитала Холдинговой компании членам руководства или директорам Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, которая состоялась после Даты выпуска (если вырученные денежные средства от такой продажи такого Акционерного капитала не были иным образом использованы для осуществления Запрещенных платежей в соответствии с подпунктом (с) предыдущего пункта), и (В) средств по договорам страхования жизни ключевых работников, полученных Холдинговой компанией и ее Ограниченными дочерними компаниями после Даты выпуска, *а также при условии*, что сумма любой такой покупки, выкупа, погашения, приобретения или погашения будет включена в последующие расчеты суммы Запрещенных платежей, а средства, полученные от любой такой продажи, будут исключены из подпункта (с)(ii) предыдущего пункта;
- (6) покупку, выкуп или иное приобретение или погашение Акционерного капитала за плату, которые считаются имевшими место при осуществлении опционов на акции, варрантов, прав на приобретение Акционерного капитала или иных конвертируемых ценных бумаг, если такой Акционерный капитал представляет часть соответствующей цены осуществления или цены конвертации, а также покупку, выкуп или иное приобретение или погашение Акционерного капитала за плату, которые осуществлены вместо налогов на доходы в виде процентов и дивидендов в связи с любым осуществлением или обменом варрантов, опционов или прав на приобретение Акционерного капитала, *при условии*, однако, что такие приобретения будут исключены из последующих расчетов суммы Запрещенных платежей;
- (7) денежные выплаты вместо выпуска дробных акций, *при условии*, однако, что любая выплата в соответствии с настоящим подпунктом (7) исключается из последующих расчетов суммы Запрещенных платежей;
- (8) объявление и уплату запланированных или начисленных дивидендов держателям любого класса или серии Исключенного капитала Холдинговой компании или любого Привилегированного капитала любой Ограниченной дочерней компании, выпущенного в Дату выпуска или после такой даты в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Задолженности*», *при условии*, однако, что любая выплата в соответствии с настоящим подпунктом (8) исключается из последующих расчетов суммы Запрещенных платежей; и
- (9) (если они представляют собой Запрещенные платежи) любые платежи в соответствии с подпунктом (8) или подпунктом (9) второго пункта одностороннего обязательства, описанного под заголовком ««— *Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Аффилированных сделок*», *при условии*, однако, что сумма таких Запрещенных платежей исключается из последующих расчетов суммы Запрещенных платежей.

Суммой всех Запрещенных платежей (кроме денежных платежей) будет являться Справедливая рыночная стоимость - на дату такого Запрещенного платежа – актива(ов) или ценных бумаг, которые предполагается уплатить, передать или выпустить со стороны Холдинговой компании или такой Ограниченной дочерней компании (в зависимости от обстоятельств) в соответствии с таким Запрещенным платежом. Справедливая рыночная стоимость любого Запрещенного платежа в денежной форме равна соответствующей номинальной стоимости такого платежа, а Справедливая рыночная стоимость любого Запрещенного платежа в неденежной форме определяется в порядке, указанном в определении выражения «Справедливая рыночная стоимость».

Если какой-либо Запрещенный платеж отвечает критериям более чем одного исключения, описанного в подпунктах (1)-(9) выше, или если какой-либо Запрещенный платеж разрешено произвести в соответствии с первым пунктом выше, Холдинговая компания по своему усмотрению определяет категорию такого Запрещенного платежа.

По состоянию на Дату выпуска Холдинговая компания не имеет Неограниченных дочерних компаний. Холдинговая компания не будет позволять какой-либо Неограниченной дочерней компании становиться Ограниченной дочерней

компанией, кроме как на основании последнего предложения определения термина «Неограниченная дочерняя компания». Для целей перевода какой-либо Ограниченной дочерней компании в категорию Неограниченных дочерних компаний, все непогашенные Инвестиции, произведенные со стороны Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний (кроме как в части, в которой такие Инвестиции были возвращены) в Дочернюю компанию, которая переводится в категорию Неограниченных дочерних компаний, будут считаться Запрещенными платежами в размере, который определяется в соответствии с положениями последнего предложения определения «**Инвестиция**». Такой перевод из одной категории в другую будет разрешаться только в том случае, если в такой момент времени будет разрешено производить такой Запрещенный платеж в указанном размере, будь то на основании первого или второго пункта настоящего одностороннего обязательства или на основании положений определения «**Разрешенные инвестиции**», а также если такая Дочерняя компания во всех иных отношениях отвечает требованиям положений, предусмотренных определением термина «Неограниченная дочерняя компания». На Неограниченные дочерние компании не будет распространяться действие каких-либо односторонних обязательств ограничительного характера, предусмотренных Соглашением.

Ограничения в отношении Обременений

Холдинговая компания не будет (и не будет разрешать какой-либо Ограниченной дочерней компании) прямо или косвенно Принимать или допускать существование какого-либо Обременения («**Первоначальное обременение**»), помимо Разрешенного обременения ее имущества или активов (включая Акционерный капитал Ограниченных дочерних компаний), включая любую прибыль или доходы от такого имущества или активов, вне зависимости от того, принадлежат ли они на праве собственности по состоянию на дату Соглашения или будут ли они приобретены после даты Соглашения, *при условии*, что Холдинговая компания и любая ее Ограниченная дочерняя компания вправе Принять или допустить существование любого Первоначального обременения, если одновременно с Принятием такого Первоначального обременения будет создан действительный резерв для обеспечения Задолженности, причитающейся по Облигациям и Гарантиям по облигациям, на равных и пропорциональных началах (или на условиях преимущественного удовлетворения прав требования, в случае Первоначального обременения, по сравнению с Субординированными обязательствами или Субординированными обязательствами гарантов (в зависимости от обстоятельств)) с Задолженностью, обеспеченной таким Первоначальным обременением, до тех пор, пока такая Задолженность будет таким образом обеспечена.

Любое Обременение, созданное в интересах держателей Облигаций в соответствии с предыдущим пунктом, должно предусматривать, что такое Обременение автоматически и в безусловном порядке отменяется и погашается при отмене и погашении соответствующего Первоначального обременения.

Ограничения в отношении запретов на выплаты в форме распределения прибыли Ограниченных дочерних компаний

Холдинговая компания не будет (и не будет разрешать своим Ограниченным дочерним компаниям) создавать или иным образом обеспечивать или разрешать существовать или становиться действительным какому-либо консенсуальному обременению или консенсуальному ограничению в отношении способности любой Ограниченной дочерней компании:

- (1) уплачивать дивиденды или какие-либо иные формы распределения прибыли на свой Акционерный капитал или погашать какую-либо Задолженность или иные обязательства, причитающиеся к уплате в пользу Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании (при этом понимается, что преимущественная очередность, предоставляемая держателям любого Привилегированного капитала в отношении получения дивидендов или ликвидационных выплат до уплаты дивидендов или ликвидационных выплат по обыкновенным акциям, не считается ограничением способности осуществлять выплаты в форме распределения прибыли по Акционерному капиталу);
- (2) предоставлять займы или выплаты Холдинговой компании или любой Ограниченной компании (при этом понимается, что субординирование займов или выплат, производимых Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией, по отношению к иной Задолженности, Принятой Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией, не считается ограничением способности предоставлять займы или выплаты); или
- (3) продавать, арендовать или иным образом передавать любое свое имущество или активы Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании.

Вышеуказанные положения не запрещают:

- (i) (a) какое-либо обременение или ограничение на основании или по причине какого-либо договора, действующего по состоянию на Дату выпуска или заключенного в Дату выпуска, а также какие-либо изменения, новые редакции, модификации, возобновления, дополнения, пополнения, замены или рефинансирование таких договоров, *при условии*, что такие изменения, новые редакции, модификации, возобновления, дополнения, пополнения, замены или рефинансирование в целом не являются существенно более запретительными в отношении такого обременения или ограничения, чем положения, содержащиеся в таких договорах по состоянию на Дату выпуска, и (b) любые обременения или ограничения на основании или по причине Документов по Облигациям;
- (ii) какое-либо обременение или ограничение в отношении любого Лица на основании или по причине какого-либо договора или документа, касающегося любого Акционерного капитала или Задолженности, Принятой таким Лицом не позднее даты, в которую такое Лицо было приобретено Холдинговой компанией или другой Ограниченной дочерней компанией (кроме Акционерного капитала или Задолженности, Принятой в качестве встречного предоставления в рамках сделки или серии взаимосвязанных сделок, в соответствии с которой такое Лицо было приобретено Холдинговой компанией или Ограниченной дочерней компанией, или для предоставления всех или любой части средств, использованных для совершения сделки или серии взаимосвязанных сделок, в соответствии с которой такое Лицо было приобретено Холдинговой компанией или Ограниченной дочерней компанией, или ввиду такой сделки), и не погашенной на такую дату, *при условии*, что любое такое обременение или ограничение не распространяется на любые активы или имущество Холдинговой компании или любой иной Ограниченной дочерней компании, помимо активов и имущества такого приобретенного Лица;
- (iii) обременение и ограничения, содержащиеся к контрактам, заключенных в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности, не связанных с какой-либо Задолженностью, которые, будь то по отдельности или в совокупности, не занижают стоимости имущества или активов Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании и не ущемляют способности Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании реализовать стоимость имущества или активов Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании каким-либо образом, существенным для Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании;
- (iv) в случае подпункта (3) первого пункта настоящего одностороннего, любое обременение или ограничение:
 - (a) которое в обычном порядке ограничивает субаренду, уступку или передачу любого имущества или активов, которые являются предметом аренды (включая договоры аренды, регулирующие права аренды), лицензии или подобного контракта, или уступку или передачу любой такой аренды (включая договоры аренды, регулирующие права аренды), лицензии (включая, помимо прочего, лицензии в отношении интеллектуальной собственности) или иного контракта;
 - (b) содержащееся в договорах залога, договорах залога или иных договорах обеспечения, разрешенных в соответствии с Соглашением, обеспечивающих Задолженность Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, если такие обременения или ограничения ограничивают возможность передачи имущества, являющегося предметом таких договоров залога, залога или иных договоров обеспечения;
 - (c) содержащееся в Хеджированных обязательствах, периодически разрешаемых в соответствии с Соглашением;
 - (d) в соответствии с обычными положениями, ограничивающими возможность отчуждения прав на недвижимое имущество, предусмотренными в любых двусторонних договорах о правах прохода, заключенных Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией;
 - (e) ограничения в отношении размера денежных или иных депозитов, предусматриваемые клиентами по контрактам, заключенным в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности;
 - (f) положения в отношении отчуждения или распределения активов или имущества в договорах об эксплуатации, договорах о совместных предприятиях, договорах о совместном освоении, договорах об освоении площадей, представляющих совместный интерес, и иных договорах, которые являются обычными в Нефтегазовом бизнесе и которые были заключены в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности;
 - (g) обязательства по уплате покупной стоимости, финансирование ипотеки, Обязательства по капитализированной аренде, Принятые в соответствии с подпунктом 6 второго пункта одностороннего обязательства, описанного под заголовком «— *Некоторые односторонние*

обязательства — Ограничения в отношении Задолженности», которые предусматривают ограничения в отношении соответствующего приобретенного или арендованного имущества; или

- (h) Обременения (в том числе в соответствии с подпунктом (33) определения выражения «Разрешенные обременения»), которые разрешено принимать на себя в соответствии с положениями одностороннего обязательства, описанного под заголовком «—*Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Обременений*», и которые ограничивают право должника отчуждать соответствующие активы, являющиеся предметом таких Обременений.
- (v) любое обременение или ограничение в отношении любой Ограниченной дочерней компании (или любого ее имущества или активов), возданное в соответствии с любым договором, заключенным для целей прямой или косвенной продажи или отчуждения всего или части Акционерного капитала или активов такой Ограниченной дочерней компании (или имущества или активов, являющихся объектом такого ограничения), до завершения сделки по такой продаже или отчуждению;
- (vi) любые обычные обременения или ограничения, предусмотренные в соответствии с любым договором одного из видов, описанных в определении выражения «**Разрешенная коммерческая инвестиция**»;
- (vii) обременения или ограничения, возникающие или существующие в силу применимого законодательства или любого применимого правила, нормативного акта или приказа или в силу действия условий какого-либо разрешения, согласия или одобрения;
- (viii) любое обременение или ограничение, предусмотренное условиями любой Задолженности, Принятой в соответствии с первым пунктом одностороннего обязательства, описанного под заголовком «—*Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Задолженности*», любых гарантий по такой Задолженности или обременений, касающихся такой Задолженности, а также условиями любых изменений, новых редакций, модификаций, возобновлений, дополнений, пополнений, замен или рефинансирования таких условий, если (x) либо (i) такое обременение или ограничение применяется только в случае и в течение действия какой-либо неуплаты или неисполнения обязательств в отношении какого-либо финансового обязательства, предусмотренного такой Задолженностью, гарантиями или обременениями, или (ii) Холдинговая компания определяет на момент Принятия такой Задолженности (и на момент любого изменения условий любого такого обременения или ограничения), что любое такое обременение или ограничение не затронет существенным образом способность Эмитента или Гарантов производить уплату основной суммы долга или процентов по Облигациям и любой иной Задолженности по заемным средствам, которая представляет собой обязательство Эмитента или Гарантов, и (y) соответствующее обременение или ограничение не является в существенной степени менее выгодным для держателей Облигаций, чем любое обременение или ограничение, которое является обычным в рамках сравнимого финансирования или договоров (что добросовестно определяется Холдинговой компанией);
- (ix) какие-либо требования относительно необходимости квалифицированного большинства голосов, существующие в соответствии с уставами, внутренними положениями, соглашениями между акционерами и подобными документами и договорами;
- (x) ограничения в отношении размера денежных или иных депозитов или стоимости собственных средств, предусматриваемые клиентами по контрактам, заключенным в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности; и
- (xi) какое-либо обременение или ограничение, существующее по любому договору, который предусматривает продление, возобновление или рефинансирование (в том числе посредством Рефинансирующей задолженности) или замену договоров, предусматривающих обременения или ограничения, упомянутые в вышеуказанных подпунктах (i) - (x) или в настоящем подпункте (xi), *при условии*, что условия любых таких обременений или ограничений являются не более ограничительными в каком-либо существенном отношении, нежели условия, предусмотренные соответствующим договором, который был таким образом продлен, возобновлен, рефинансирован или заменен.

Ограничения в отношении продажи активов и акций Дочерних компаний

Холдинговая компания не будет (и не будет разрешать какой-либо ее Ограниченной дочерней компании) осуществлять какое-либо Отчуждение активов, кроме случаев, когда:

- (1) Холдинговая компания или такая Ограниченная дочерняя компания (в зависимости от обстоятельств) получит на момент осуществления такого Отчуждения активов встречное предоставление, равной, по крайней мере, Справедливой рыночной стоимости (при этом такая Справедливая рыночная стоимость определяется на дату,

установленную договором для такого Отчуждения активов, и включает стоимость всего встречного предоставления в неденежной форме) акций и активов, являющихся предметом такого Отчуждения активов;

- (2) по крайней мере 75% встречного предоставления, полученного Холдинговой компанией или такой Ограниченной дочерней компанией (в зависимости от обстоятельств) от такого Отчуждения активов, будет представлено в денежной форме, в форме Денежных эквивалентов или в форме Дополнительных активов (или в форме любого их сочетания); и
- (3) кроме случаев, предусмотренных следующим пунктом, сумма, равная 100% Чистых доступных средств от такого Отчуждения активов будет использована в течение одного года после даты такого Отчуждения активов Холдинговой компанией или такой Ограниченной дочерней компанией (в зависимости от обстоятельств):
 - (a) если такое решение будет принято Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией (в зависимости от обстоятельств) (или если это будет требоваться условиями какой-либо Задолженности), для досрочного погашения, возврата, выкупа или покупки Задолженности Холдинговой компании или любого Гаранта-дочерней компании, которая обеспечена каким-либо Обременением, которое разрешено Принять в соответствии с Соглашением на любом основании до Облигаций или Задолженности (кроме Исключенного капитала) любой Дочерней компании Холдинговой компании, которая не является Гарантом-дочерней компанией, *при условии, однако*, что в связи с любым досрочным погашением, возвратом, выкупом или покупкой Задолженности в соответствии с настоящим подпунктом (a), Холдинговая компания или такая Ограниченная дочерняя компания погасят такую Задолженность и обеспечат, чтобы соответствующее обязательство (если имеется) было на постоянной основе уменьшено на сумму, равную основной сумме такого досрочного погашения, возврата, выкупа или покупки;
 - (b) для инвестирования в Дополнительные активы; или
 - (c) для заключения обязательного соглашения об использовании Чистых доступных средств в соответствии с подпунктом (b) настоящего пункта, *при условии*, что такое обязательное соглашение будет считаться разрешенным использованием Чистых доступных средств с даты заключения такого соглашения до (x) даты совершения такого приобретения или расхода или (y) даты, наступающей через 180 дней после истечения вышеуказанного годового периода (в зависимости от того, какая из двух указанных дат наступит ранее);

при условии, что до окончательного использования любых таких Чистых доступных средств в соответствии с настоящим односторонним обязательством, Холдинговая компания и ее Ограниченные дочерние компании могут временно сократить Задолженность или иным образом инвестировать такие Чистые доступные средства в любом порядке, который не запрещен Соглашением.

Любые Чистые доступные средства от Отчуждения активов, которые не были использованы или инвестированы в порядке, указанном в предыдущем пункте, будут считаться представляющими собой «Излишние вырученные средства». Не позднее следующего Рабочего дня после даты, наступающей через один год после даты такого Отчуждения активов или получения таких Чистых доступных средств (в зависимости от того, какая из указанных двух дат наступит позже), если совокупная сумма Излишних вырученных средств превышает 10,0 миллионов долларов США, Эмитент будет обязан направить предложение («**Предложение в связи с отчуждением активов**») всем держателям Облигаций и, если это требуется условиями иной Задолженности *с равной очередностью удовлетворения требований*, всем держателям такой иной Задолженности *с равной очередностью удовлетворения требований*, которая является непогашенной и содержит положения, обязывающие Эмитента направить предложение о покупке такой Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований за счет средств, вырученных от любого Отчуждения активов («**Задолженность с равной очередностью удовлетворения требований**»), о покупке максимальной основной суммы долга по Облигациям и любой такой Задолженности *с равной очередностью удовлетворения требований*, в которой применяется такое Предложение в связи с отчуждением активов, которые могут быть приобретены за счет Излишних вырученных средств, по цене предложения в денежной форме в размере, равном 100% основной суммы долга (или, в случае если Задолженность с *равной очередностью удовлетворения требований* Эмитента была выпущена со значительным первоначальным эмиссионным дисконтом, то в размере, равном 100% приращенной стоимости такой Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований) по Облигациям и Задолженности *с равной очередностью удовлетворения требований*, вместе с начисленными и не уплаченными процентами (если имеются) (или, в отношении такой Задолженности *с равной очередностью удовлетворения требований*, по такой более низкой цене (если установлена), которая может быть установлена условиями такой Задолженности) к дате покупки (с учетом права держателей, зарегистрированных по состоянию на дату составления списка лиц, имеющих право на получение выплат по Облигациям, получить причитающиеся проценты в соответствующую дату уплаты процентов), в соответствии с порядком, установленным Соглашением или договорами, регуливающими такую Задолженность с равной очередностью удовлетворения требований (в зависимости от обстоятельств), в каждом случае на минимальную

сумму, равную 200 000 долларов США или на большую сумму, кратную 1 000 долларов США. Если совокупная основная сумма долга по Облигациям, представленным их держателями, и иной Задолженности с *равной очередностью удовлетворения требований*, представленной держателями или кредиторами, в совокупности превышает сумму Излишних вырученных средств, Доверительный управляющий обязан выбрать Облигации, которые должны быть приобретены, на пропорциональной основе исходя из совокупной основной суммы долга представленных к Облигаций и Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований. Если совокупная основная сумма долга по Облигациям и Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований, которые были таким образом законно представлены к выкупу и не были должным образом обозваны в соответствии с Предложением в связи с отчуждением активов, составляет менее суммы Излишних вырученных средств, Эмитент вправе использовать любые оставшиеся Излишние вырученные средства для любых целей, не запрещенных Соглашением.

Предложение в связи с отчуждением активов остается открытым в течение 20 Рабочих дней после его направления, кроме случаев, когда применимым законодательством установлен более продолжительный срок («**Период действия предложения в связи с отчуждением активов**»). Не позднее чем через пять Рабочих дней после прекращения Периода действия предложения в связи с отчуждением активов («Дата приобретения в соответствии с предложением в связи с отчуждением активов») Эмитент приобретет основную сумму долга по Облигациям и Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований, которая должна быть приобретена в соответствии с настоящим односторонним обязательством («**Сумма предложения в связи с отчуждением активов**»), или, если к выкупу указанным образом были представлены Облигации и Задолженность с равной очередностью удовлетворения требований с основной суммой долга в меньшем размере, нежели Сумма предложения в связи с отчуждением активов, то Эмитент приобретет основную сумму долга по всем Облигациям и Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований, которые были должным образом представлены к выкупу в ответ на Предложение в связи с отчуждением активов.

В случае если Дата приобретения в соответствии с предложением в связи с отчуждением активов приходится на какую-либо дату составления списка лиц, имеющих право на получение процентов, или наступает после такой даты или если Дата приобретения в соответствии с предложением в связи с отчуждением активов приходится на соответствующую дату уплаты процентов или наступает после такой даты, то любые начисленные и не уплаченные проценты (если имеются) будут уплачены Лицу, на чье имя Облигация была зарегистрирована по состоянию на конец рабочего дня в такую дату составления списка лиц, имеющих право на получение процентов, и никакие дальнейшие проценты не будут подлежать уплате держателям, которые представят Облигации к выкупу в соответствии с Предложением в связи с отчуждением активов.

В Дату приобретения в соответствии с предложением в связи с отчуждением активов Эмитент (если это является законным) примет к оплате (на пропорциональной основе, если это необходимо) Сумму предложения в связи с отчуждением активов в отношении Облигаций и Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований или долей Облигаций и Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований, которые были таким образом законно представлены к выкупу и не были должным образом отозваны в соответствии с Предложением в связи с отчуждением активов, или, если к выкупу указанным образом были представлены и не были надлежащим образом обозваны Облигации и Задолженность с равной очередностью удовлетворения требований с основной суммой долга в меньшем размере, нежели Сумма предложения в связи с отчуждением активов, то Эмитент примет к оплате Сумму предложения в связи с отчуждением активов основную сумму долга по всем Облигациям и Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований, которые были должным образом представлены к выкупу и не были должным образом отозваны, в каждом случае на минимальную сумму, равную 200 000 долларов США или на большую сумму, кратную 1 000 долларов США. Эмитент предоставит Доверительному управляющему Сертификат должностного лица с указанием, что такие Облигации или их доли были приняты к оплате Эмитентом в соответствии с условиями настоящего одностороннего обязательства, и, кроме того, Эмитент предоставит все сертификаты и свидетельства, требуемые (если таковые требуются) в соответствии с договорами, регулирующими Задолженность с равной очередностью удовлетворения требований. Эмитент или Платежный агент (в зависимости от обстоятельств) безотлагательно (и в любом случае не позднее, чем через пять Рабочих дней после прекращения Периода действия предложения в связи с отчуждением активов) направят почтовым отправлением или передадут каждому держателю Облигаций или держателю или кредитору по Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований, которые представили к выкупу соответствующие Облигации или Задолженность с равной очередностью удовлетворения требований (в зависимости от обстоятельств), сумму, равную цене покупки Облигаций или Задолженности с равной очередностью удовлетворения требований, которые были таким образом законно представлены к выкупу и не были должным образом отозваны таким держателем или кредитором (в зависимости от обстоятельств) и которые были приняты Эмитентом для покупки, и Эмитент безотлагательно выпустит новую Облигацию, а Доверительный управляющий или назначенный им удостоверяющий агент, после получения Сертификата должностного лица от Эмитента, удостоверит и направит почтовым отправлением или

передаст такую новую Облигацию такому держателю на основную сумму, равную невыкупленной части соответствующей представленной к выкупу Облигации, *при условии*, что каждая такая новая Облигация будет иметь минимальную основную сумму долга по ней в размере 200 000 долларов США или в большем размере, кратном 1 000 долларов США. Кроме того, Эмитент предпримет любые и все иные действия, требуемые договорами, регулирующими Задолженность с равной очередностью удовлетворения требований. Любая Облигация, которая не была таким образом принята к оплате, будет безотлагательно направлена почтовым отправлением или передана Эмитентом соответствующему держателю такой Облигации. Эмитент публично объявит о результатах соответствующего Предложения в связи с отчуждением активов в Дату приобретения в соответствии с предложением в связи с отчуждением активов.

Эмитент будет соблюдать (в той степени, в которой это применимо) требования Правила 14e-1 Закона о биржах и требования любых иных законов или нормативных актов о ценных бумагах в связи с выкупом Облигаций в соответствии с Соглашением. Если положения каких-либо законов или нормативных актов о ценных бумагах противоречат положениям настоящего одностороннего обязательства, Эмитент будет соблюдать применимые законы и нормативные акты о ценных бумагах и не будет считаться нарушившим свои обязательства по Соглашению по причине соблюдения им таких законов или нормативных актов о ценных бумагах.

Для целей подпункта (2) первого пункта настоящего одностороннего обязательства, следующее будет считаться денежными средствами:

- (1) принятие получателем на себя Задолженности (кроме Субординированных обязательств или Исключенного капитала) Холдинговой компании или Задолженности любой Ограниченной дочерней компании (кроме Субординированных обязательств гарантов, Привилегированного капитала или Исключенного капитала любой Ограниченной дочерней компании, которая является Гарантом-дочерней компанией) и безусловное освобождение Холдинговой компании или такой Ограниченной дочерней компании от ответственности по такой Задолженности в связи с таким Отчуждением активов, при этом Холдинговая компания (без необходимости совершения каких-либо дальнейших действий) будет считаться использовавшей такие подразумеваемые денежные средства на погашение Задолженности в соответствии с подпунктом (3)(а) первого пункта настоящего одностороннего обязательства;
- (2) ценные бумаги, облигации или иные обязательства, полученные Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией от соответствующего получателя, которые конвертированы Холдинговой компанией или такой Ограниченной дочерней компанией в денежные средства в течение 180 дней после их получения; и
- (3) встречное предоставление, состоящее из Задолженности Холдинговой компании (кроме Субординированных обязательств или Исключенного капитала) или Задолженности любой Ограниченной дочерней компании (кроме Субординированных обязательств гарантов, Привилегированного капитала или Исключенного капитала), которая либо считается полностью погашенной, либо аннулированной в связи с таким Отчуждением активов.

Ограничения в отношении Аффилированных сделок

Холдинговая компания не будет (и не будет разрешать какой-либо Ограниченной дочерней компании) прямо или косвенно заключать, совершать, изменять или осуществлять какую-либо сделку (включая оплату, покупку, продажу, аренду или обмен какого-либо имущества или оказание какой-либо услуги), контракт, договора или договоренность с каким-либо Аффилированным лицом Холдинговой компании или в интересах какого-либо Аффилированного лица Холдинговой компании («**Аффилированная сделка**»), кроме случаев, когда:

- (1) условия такой Аффилированной сделки являются не менее выгодными для Холдинговой компании или такой Ограниченной дочерней компании (в зависимости от обстоятельств), нежели условия, которые могли бы быть согласованы в рамках сравнимой сделки (на момент совершения такой сделки), исходя из обычных рыночных условий, с любым Лицом, которое не является Аффилированным лицом, что должно быть подтверждено в Сертификате должностного лица;
- (2) условия такой Аффилированной сделки были одобрены большинством членов Совета директоров Холдинговой компании, которые не являются заинтересованными в совершении такой сделки, и такие члены Совета директоров примут Сертификат должностного лица, предоставленный в соответствии с пунктом (1) выше; и
- (3) если такая Аффилированная сделка предусматривает уплату встречного предоставления в размере свыше 25 миллионов долларов США, Совет директоров Холдинговой компании получил письменное заключение от любой независимой международно-признанной инвестиционно-банковской фирмы, аудиторской фирмы или фирмы оценщиков о том, что такая Аффилированная сделка является справедливой, с финансовой точки

зрения, для Холдинговой компании или такой Ограниченной дочерней компании или что ее условия являются не менее выгодными для Холдинговой компании или такой Ограниченной дочерней компании, нежели условия, которые, при разумных ожиданиях, могли бы быть согласованы в рамках сравнимой сделки (на момент совершения такой сделки), исходя из обычных рыночных условий, с любым Лицом, которое не является Аффилированным лицом.

Предыдущий пункт не применяется к:

- (1) любому Запрещенному платежу, который разрешено произвести в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «*Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Запрещенных платежей*», или любой Разрешенной инвестиции;
- (2) любому выпуску Акционерного капитала (кроме Исключенного капитала), иным платежам, присуждениям или предоставлениям в денежной форме, Акционерному капиталу (кроме Исключенного капитала) или иным выплатам на основании трудовых договоров или договоров о расторжении найма или к финансированию трудовых договоров или договоров о расторжении найма и иных соглашений о предоставлении компенсаций, опционам на покупку Акционерного капитала (кроме Исключенного капитала) Холдинговой компании, ограниченным опционным программам, долгосрочным программам предоставления льгот, программам участия в акционерном капитале, программам участия и подобным программам предоставления льгот работникам и/или гарантиям возмещения убытков, предоставляемым от имени должностным лиц или работников и одобренным Советом директоров Холдинговой компании;
- (3) займам или выплатам (или их аннулированию) или гарантиям по займам работникам или должностным лицам Холдинговой компании или любой ее Ограниченной дочерней компании или членам Совета директоров Холдинговой компании или любой ее Ограниченной дочерней компании, непогашенная совокупная сумма которых не превышает 5 миллионов долларов США на любой отдельный момент времени;
- (4) любой сделке между Холдинговой компанией и любой Ограниченной дочерней компанией или между Ограниченными дочерними компаниями;
- (5) любой сделке с каким-либо совместным предприятием или подобной организацией, которая представляла бы собой Аффилированную сделку лишь по той причине, что Холдинговая компания или какая-либо Ограниченная дочерняя компания владеет на праве собственности (прямо или косвенно) Акционерным капиталом такого совместного предприятия или подобной организации или иным образом контролирует такое совместное предприятие или подобную организацию;
- (6) выпуску или продаже любого Акционерного капитала (кроме Исключенного капитала) Холдинговой компании или получению Холдинговой компанией какого-либо вклада в капитал;
- (7) любому трудовому договору, программе предоставления компенсаций работникам или соглашению о предоставлении льгот работникам, гарантии возмещения убытков или подобному соглашению (включая уплату страховых премий по договорам страхования ответственности директоров и должностных лиц), соглашениям об уплате заработной платы и премий (включая опционы на акции), заключенные в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности Холдинговой компанией или любой ее Ограниченной дочерней компанией;
- (8) уплате разумных компенсаций и вознаграждений, уплаченных членам Совета директоров Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, и гарантиям возмещения убытков, предоставленным от имени членов Совета директоров Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, а также гарантиям возмещения убытков директорам Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, которые разрешены уставами или установленными законом требованиями;
- (9) договорам, касающимся стоимости услуг (и платежам по таким договорам для финансирования стоимости услуг), оказываемых непосредственно Холдинговой компанией и любой Ограниченной дочерней компанией работниками, должностными лицами, подрядчиками, консультантами или советниками (а также связанным гарантиям возмещения убытков в отношении таких работников, должностных лиц, подрядчиков, консультантов или советников) Генерального партнера или Разрешенного держателя или любого Аффилированного лица Разрешенного держателя, *при условии, что* совокупный уровень таких платежей будет соответствовать обычному порядку ведения деятельности и практике ведения такой деятельности в прошлом со стороны Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, рассматриваемых в целом;
- (10) выполнению обязательств Холдинговой компании или любой ее Ограниченной дочерней компании в соответствии с условиями любого договора, стороной которого является Холдинговая компания или любая ее Ограниченная дочерняя компания на Дату выпуска, с учетом любых периодически вносимых изменений, исправлений, дополнений, продлений или возобновления таких договоров, при условии, однако, что любые последующие изменения, исправления, дополнения, продления или возобновления, принятые после Даты

выпуска, будут разрешены только в том случае, если их условия являются в существенных отношениях не менее выгодными (в целом) для держателей Облигаций, нежели условия договоров, действующих на Дату выпуска, и

- (11) сделкам, разрешенным и соответствующим положениям раздела «— *Некоторые односторонние обязательства — Слияние и объединение*» и всем договорам и документам, влияющим на такие сделки.

Отчеты для держателей

До тех пор пока остаются непогашенными какие-либо Облигации, Холдинговая компания будет предоставлять Доверительному управляющему (который будет за счет Холдинговой компании предоставлять держателям Облигаций):

- (1) в течение 120 дней после окончания соответствующего финансового года Холдинговой компании – годовые отчеты, содержащие: (i) информацию в таком объеме, которая в целом сравнима во всех существенных отношениях с информацией, отраженной в разделах настоящего Меморандума о предложении под заголовками «Факторы риска», «Выборочная финансовая информация за прошедшие периоды», «Коммерческая деятельность», «Руководство и корпоративное управление», «Связанные стороны и сделки со связанными сторонами» и «Описание значительной задолженности и некоторых финансовых соглашений»; (ii) проверенный аудиторами консолидированный баланс Холдинговой компании и Эмитента на конец последнего финансового года, а также проверенный аудиторами консолидированный отчет о прибыли и отчет о движении денежных средств Холдинговой компании за последние два финансовых года, включая необходимые примечания к такой финансовой отчетности и заключение независимых аудиторов по такой финансовой отчетности, и (iii) информацию, представленную с такой степенью подробностей, которая сравнима во всех существенных отношениях с разделом настоящего меморандума о предложении под заголовком «Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности».
- (2) в течение 60 дней после окончания каждого из первых трех финансовых кварталов, в каждый финансовый год Холдинговой компании, (i) квартальную финансовую отчетность, содержащую не проверенный аудиторами не сжатый консолидированный баланс Холдинговой компании на конец каждого такого квартала и непроверенные аудиторами сжатые отчеты о прибыли и отчеты о движении денежных средств за последний квартальный период, завершившийся в дату составления не проверенного аудиторами сжатого баланса, и за сравнимый предыдущий период, вместе с сжатыми примечаниями, и (ii) в отношении второго финансового квартала каждого финансового года Холдинговой компании – информацию за такой квартал и соответствующий годовой период до даты составления, представленную с такой степенью подробностей, которая сравнима во всех существенных отношениях с разделом настоящего Меморандума о предложении под заголовком «Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности»; и
- (3) безотлагательно после возникновения любого существенного события, приобретения, отчуждения, реструктуризации, изменения Главного исполнительного директора, Главного финансового директора, Директора по вопросам геологии или Главного юриста Холдинговой компании или любого изменения аудиторов Холдинговой компании – отчет с описанием такого события.

Кроме того, Холдинговая компания обязана предоставлять держателям Облигаций и потенциальным инвесторам, по запросу со стороны таких держателей, любую информацию, которая должна предоставляться в соответствии с Правилом 144A(d)(4) по Закону о ценных бумагах, пока Облигации не могут свободно передаваться по Закону о биржах Лицами, которые не являются «аффилированными лицами» по Закону о ценных бумагах.

Невзирая на вышесказанное, отчеты, указанные в подпунктах (1), (2) и (3) выше, не будут должны (i) содержать какую-либо выверку для приведения соответствующих данных в соответствие с общепринятыми принципами бухгалтерского учета в США (или любыми замещающими их – полностью или частично - принципами), (ii) включать отдельную финансовую отчетность в отношении любых Гарантов или лиц, не являющихся Гарантами (или совокупную отчетность любого из них), или (iii) включать какие-либо сведения в отношении результатов деятельности или любые иные финансовые или статистические данные, которые не относятся к видам сведений, включенным в настоящий Меморандум о предложении.

Холдинговая компания также обязана предоставлять копии всех отчетов, переданных Доверительному управляющему: (a) на открытом веб-сайте Холдинговой компании и (b) через ленту новостей агентства Bloomberg или, если агентство Bloomberg на тот момент не функционирует, любого подобного агентства. Кроме того, если и до тех пор пока Облигации будут включены в Официальный котировальный список Ирландской фондовой биржи и будут допущены к торгам на площадке «Глобальный валютный рынок», а также если это будет требоваться правилами Ирландской фондовой биржи, копии таких отчетов, переданных Доверительному управляющему, также будут представлены для ознакомления с ними в указанном офисе Платежного агента в Ирландии.

Если любой момент времени какая-либо из Дочерних компаний Холдинговой компании является Неограниченной дочерней компанией и любая такая Неограниченная дочерняя компания или группа Неограниченных дочерних компаний (рассматриваемая в целом) представляет собой Существенную дочернюю компанию Холдинговой компании, годовая финансовая отчетность и финансовая отчетность за второй финансовый квартал, в каждом таком случае требуемая в соответствии с первым пунктом настоящего одностороннего обязательства, описанного под заголовком «Отчеты для держателей», будет включать в разумной степени подробное описание (будь то в основном тексте соответствующей финансовой отчетности или в приложениях к ней) финансового состояния и результатов деятельности Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний отдельно от описания финансового состояния и результатов деятельности Неограниченных дочерних компаний.

Все отчеты, предоставленные в соответствии с настоящим односторонним обязательством, описанным под заголовком «Отчеты для держателей», должны быть составлены на английском языке.

Слияние и объединение

Холдинговая компания не будет объединяться или сливаться с каким-либо Лицом (независимо от того, является ли Холдинговая компания юридическим лицом, остающимся в результате такого объединения или слияния), или предоставлять, передавать или сдавать в аренду все или преимущественно все свои активы в рамках одной или нескольких связанных сделок в пользу какого-либо Лица, за исключением следующих случаев:

- (1) если образовавшееся или сохранившее свое наименование Лицо, а также правопреемник («**Компания-правопреемник**») является корпорацией, партнерством, трастом или компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной и осуществляющей свою деятельность согласно законодательству государства-участника Европейского Союза, Швейцарии, Республики Казахстан, Британских Виргинских островов, о-ва Мэн, Канады, Соединенных Штатов Америки, какого-либо штата Соединенных Штатов Америки или округа Колумбия, и Компания-правопреемник (если она не является Холдинговой компанией) специально примет на основании дополнительного договора и иных необходимых соглашений и документов, оформленных и врученных Доверительному управляющему в форме, обоснованно приемлемой для Доверительного управляющего, все обязательства Холдинговой компании по Облигациям и Соглашению;
- (2) если незамедлительно после вступления в силу такой сделки (и при рассмотрении любой Задолженности, обязательства по которой несет Компания-правопреемник или какая-либо Дочерняя компания Компании-правопреемника в результате такой сделки, как Принятой Компанией-правопреемником или такой Дочерней компанией на момент такой сделки) не произойдет и не сохранится в силе никакого Неисполнения обязательств;
- (3) если непосредственно после формального вступления в силу такой сделки Компания-правопреемник Примет не менее 1,00 доллара США Задолженности согласно первому пункту одностороннего обязательства, описанного под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Задолженности*»;
- (4) если каждый Гарант-дочерняя компания (за исключением случаев, когда она является другой стороной описанных выше сделок, и в таком случае применяется подпункт (1)) на основании дополнительного договора подтвердил, что его Гарантия по облигациям распространяется на обязательства такой Компании-правопреемника в отношении Соглашения и Облигаций;
- (5) если Холдинговая компания вручила Доверительному управляющему Юридическое заключение, в котором говорилось, что держатели Облигаций не укажут прибыль, доход или убыток для целей федерального налога на прибыль Соединенных Штатов Америки и налога на прибыль о-ва Мэн (или юрисдикции, в которой учреждена какая-либо Компания-правопреемник) в результате такой сделки, при этом будет причитаться к оплате федеральный налог на прибыль Соединенных Штатов Америки и налог на прибыль о-ва Мэн (или юрисдикции, в которой учреждена какая-либо Компания-правопреемник) в таком же объеме, и в те же сроки, в которых он причитался бы к оплате, если бы такая сделка не состоялась; и
- (6) если Холдинговая компания вручила Доверительному управляющему Сертификат должностного лица и Юридическое заключение, в каждом из которых говорится, что такое объединение, слияние, предоставление, передача или сдача в аренду и такой дополнительный договор (при его наличии) отвечают условиям Соглашения и такого дополнительного договора, при его наличии, и Облигации подлежат принудительному исполнению.

Для целей настоящего одностороннего обязательства, продажа, сдача в аренду, предоставление, уступка, передача или иное распоряжение всеми или преимущественно всеми объектами недвижимости и активами одной или нескольких Дочерних компаний Холдинговой компании, и такие объекты имущества и активы, если они принадлежат Холдинговой компании, а не таким очерным компаниям, представляют собой все или

преимущественно все объекты имущества и активы Холдинговой компании на консолидированной основе, считаются передачей всех или преимущественно всех объектов имущества и активов Холдинговой компании.

Компания-правопреемник станет правопреемником Холдинговой компании и может осуществлять все ее права и полномочия по соответствующим Документам по Облигациям; и Холдинговая компания-правопредшественник, кроме как в случае аренды всех или преимущественно всех ее активов, освобождается от всех своих обязательств по соответствующим Документам по Облигациям.

Хотя судами был принят ряд решений, в которых содержится толкование фразы «практически все», точного определения смысла указанной фразы в применимом законодательстве не существует. Соответственно, в некоторых случаях может возникать некоторая неясность относительно того, является ли предметом той или иной сделки «все или практически все» имущество или активы какого-либо Лица.

Кроме того, Холдинговая компания не будет позволять ни одному Гаранту-дочерней компании объединяться или сливаться с каким-либо Лицом, а также не будет позволять предоставление, передачу или аренду всех или преимущественно всех активов какого-либо Гаранта-дочерней компании в пользу какого-либо лица (за исключением Эмитента, Холдинговой компании или иного Гаранта-дочерней компании), за исключением следующих случаев:

- (1) (а) если образовавшееся или сохранившее свое наименование Лицо, а также правопреемник является корпорацией, партнерством, трастом или компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной и осуществляющей свою деятельность согласно законодательству государства-участника Европейского Союза, Швейцарии, Республики Казахстан, Британских Виргинских островов, о-ва Мэн, Канады, Соединенных Штатов Америки, какого-либо штата Соединенных Штатов Америки или округа Колумбия, и такое Лицо (если оно не является таким Гарантом-дочерней компанией) специально примет на основании дополнительного договора и иных необходимых соглашений и документов, оформленных и врученных Доверительному управляющему в форме, обоснованно приемлемой для Доверительного управляющего, все обязательства такого Гаранта-дочерней компании по его Гарантии дочерней компании и Документам обеспечения, и (b) если незамедлительно после вступления в силу такой сделки (и при рассмотрении любой Задолженности, обязательства по которой несет образовавшееся или сохранившее свое наименование Лицо, а также правопреемник или какая-либо Ограниченная дочерняя компания в результате такой сделки, как Принятой таким лицом или такой Ограниченной дочерней компанией на момент такой сделки) не произойдет и не сохранится в силе никакого Неисполнения обязательств; и
- (2) если Холдинговая компания вручила Доверительному управляющему Сертификат должностного лица и Юридическое заключение, в каждом из которых говорится, что такое объединение, слияние, предоставление, передача или сдача в аренду и такой дополнительный договор (при его наличии) отвечают условиям Соглашения.

После Замены Эмитент не будет объединяться или сливаться с каким-либо Лицом (независимо от того, является ли Эмитент лицом, остающимся в результате такого объединения или слияния), или предоставлять, передавать или сдавать в аренду все или преимущественно все свои активы в рамках одной или нескольких связанных сделок в пользу какого-либо Лица, за исключением следующих случаев:

- (1) если образовавшееся или сохранившее свое наименование Лицо, а также правопреемник («**Компания-правопреемник**») является корпорацией, партнерством, трастом или компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной и осуществляющей свою деятельность согласно законодательству государства-участника Европейского Союза, Швейцарии, Республики Казахстан, Британских Виргинских островов, о-ва Мэн, Канады, Соединенных Штатов Америки, какого-либо штата Соединенных Штатов Америки или округа Колумбия, и Компания-правопреемник (если она не является Эмитентом) специально примет на основании дополнительного договора и иных необходимых соглашений и документов, оформленных и врученных Доверительному управляющему в форме, обоснованно приемлемой для Доверительного управляющего, все обязательства Холдинговой компании по Облигациям и Соглашению;
- (2) если незамедлительно после вступления в силу такой сделки никакое Неисполнение обязательств не наступило и не остается в силе;
- (3) если Эмитент вручил Доверительному управляющему Сертификат должностного лица и Юридическое заключение, в каждом из которых говорится, что такое объединение, слияние, предоставление, передача или сдача в аренду и такой дополнительный договор (при его наличии) отвечают условиям Соглашения и такого дополнительного договора, при его наличии, и Облигации подлежат принудительному исполнению.

Настоящее одностороннее обязательство под заголовком «Слияние и объединение» не применяется в отношении: (a) любого объединения или слияния Гарантов, (b) любого объединения или слияния Эмитента и какого-либо Гаранта

при условии, что если Эмитент не является сохранившей свое наименование компанией по итогам такого слияния или объединения, соответствующий Гарант является компанией, учрежденной или существующей в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Британских Виргинских островов, о-ва Мэн, какого-либо государства-участника Европейского Союза, Швейцарии, Канады, Соединенных Штатов Америки, какого-либо штата Соединенных Штатов Америки или округа Колумбия, и примет на себя обязательства Эмитента по Соглашению, Облигациям и (в том объеме, в котором это применимо) Документам обеспечения, или (с) любой продажи, уступки, передачи, предоставления, аренды или иного распоряжения активами между Эмитентом и/или Гарантами, при условии, однако, что одностороннее обязательство «Слияния и объединения», если Эмитент так решит, будет применяться к продаже, уступке, передаче, предоставлению, аренде или иному распоряжению всеми или почти всеми активами Холдинговой компании в пользу другого Гаранта.

Замена

До Замена Эмитент не будет осуществлять объединение или слияние (вне зависимости от того, сохраняется ли Эмитент после такого объединения или слияния) с каким-либо Лицом, перечислять, передавать или арендовать какому-либо Лицу все или практически все свои активы в рамках одной или нескольких взаимосвязанных сделок, кроме как в соответствии с какой-либо Заменой (как определено ниже).

Доверительный управляющий обязан, действуя по письменному запросу ТОО Жаикмунай и без необходимости получения согласия держателей Облигаций, согласиться на замену ТОО Жаикмунай или его правопреемников («**Заменяющий должник**») в качестве Эмитента по Соглашению и Облигациям, при условии, что:

- (1) Заменяющий должник прямо примет на себя – в соответствии с дополнительным соглашением, подписанным и формально врученным Доверительному управляющему, по форме, разумно приемлемой для Доверительной управляющего, - все обязательства Эмитента по Облигациям и Соглашению;
- (2) Генеральный директор Заменяющего должника удостоверит, что он будет являться финансово состоятельным непосредственно после такой Замена;
- (3) каждый Гарант (кроме соответствующего Заменяющего должника) - на основании дополнительного соглашения – подтвердит, что его Гарантия по облигациям будет применяться к обязательствам Заменяющего должника в отношении Соглашения и Облигаций;
- (4) Эмитент и Заменяющий должник предоставят Доверительному управляющему удовлетворительное свидетельство того, что Заем вырученных средств будет уступлен или передан в порядке новации Заменяющему должнику непосредственно после осуществления такой Замена;
- (5) Заменяющий должник представит Юридическое заключение, составленное по форме и существу разумно приемлемым для Доверительного управляющего образом, с заключением о том, что держатели Облигаций не будут считать прибыль, выручку или убытки для целей начисления федерального налога на прибыль в США, налога на прибыль в Казахстане или Голландии в качестве последствия такой сделки и будут отчитываться для целей начисления федерального налога на прибыль в США, налога на прибыль в Казахстане или Голландии (или юрисдикции учреждения любой компании-правопреемника) на те же суммы, в том же порядке и в те же сроки, в которые это происходило бы, если бы такая сделка не имела места;
- (6) Заменяющий должник предоставит Доверительному управляющему Сертификат должностного лица и Юридическое заключение, в каждом из которых будет указано, что (i) Заменяющий должник получил все одобрения и согласия со стороны государственных и регулирующих органов, необходимые для принятия им на себя ответственности в качестве основного должника по Облигациям, вместо Эмитента, (ii) Холдинговая компания получила все одобрения и согласия со стороны государственных и регулирующих органов, необходимые для того, чтобы соответствующая Гарантия по облигациям имела полную юридическую силу, как описано в подпункте (3) выше, и (iii) такие одобрения и согласия являются действующими и имеющими юридическую силу на момент такой Замена;
- (7) такая Замена не приведет к возникновению у Заменяющего должника права выкупить какие-либо Облигации в соответствии с положениями, содержащимися в разделе «— Общая часть — Погашение в случае изменения законодательства об уплате налогов на доходы в виде процентов или дивидендов», незамедлительно после завершения такой Замена;
- (8) незамедлительно после осуществления такой Замена не произойдет и не будет продолжать действовать какое-либо Неисполнение обязательств; и
- (9) Заменяющий должник предоставит Доверительному управляющему Сертификат должностного лица и Юридическое заключение, в каждом из которых будет указано, что такая Замена и такое дополнительное

соглашение соответствуют Соглашению и что требования по такому дополнительному соглашению и Облигациям обладают исковой силой.

После завершения Замены Эмитент освобождается от всех своих обязательств по Документам по облигациям в качестве Эмитента, а Заменяющий должник становится правопреемником и заменяет (таким образом, что начиная с даты такой Замены положения Документов по облигациям, упоминающие Эмитента, будут считаться упоминающими такого Заменяющего должника, а не Эмитента) Эмитента по Документам по облигациям и может осуществлять все права и полномочия и будет нести все обязательства Эмитента по Документам по облигациям так же, как если бы такой Заменяющий должник был указан в качестве Эмитента в Соглашении и Облигациях.

Будущие гарантии-дочерние компании

В соответствии с Соглашением Холдинговая компания обеспечит, чтобы каждая Ограниченная дочерняя компания, созданная или приобретенная (после Даты выпуска) Холдинговой компанией или одной или несколькими ее Ограниченными дочерними компаниями, подписала и формально вручила Доверительному управляющему Гарантию по облигациям, в соответствии с которой такая Ограниченная дочерняя компания в безусловном порядке Гарантирует на солидарной основе полную и безотлагательную уплату основной суммы долга, премии (если имеется) и процентов (если имеются) по Облигациям на условиях основной задолженности с преимущественным правом ее удовлетворения.

Невзирая на какие-либо положения об обратном, при завершении Замены компания Nostrum Oil & Gas Finance B.V. обязана подписать и формально вручить Доверительному управляющему Гарантию по облигациям, в соответствии с которой она в безусловном порядке Гарантирует на солидарной основе полную и безотлагательную уплату основной суммы долга, премии (если имеется) и процентов (если имеются) по Облигациям на условиях основной задолженности с преимущественным правом ее удовлетворения.

Ограничения в отношении сферы хозяйственной деятельности

Холдинговая компания не будет (и не будет разрешать какой-либо Ограниченной дочерней компании) участвовать в какой-либо хозяйственной деятельности, кроме Нефтегазового бизнеса (включая финансирование и рефинансирование такой деятельности).

Невнесение изменений в Заем вырученных средств до Замены

До Замены компания Nostrum Oil & Gas Finance B.V. не будет, и Холдинговая компания не будет разрешать никакой из Ограниченных дочерних компаний Холдинговой компании, или любому другому Лицу, которое является должником по займу вырученных средств, (1) продавать, отчуждать, досрочно погашать, возвращать, выкупать, погашать или иным образом приобретать, уменьшать или погашать суммы, причитающиеся к выплате по займу вырученных средств, за исключением случаев, когда это осуществляется в связи с (а) Заменой, или (b) погашением, досрочным погашением или выкупом непогашенных Облигаций способом, не запрещенным Соглашением, или (2) внесением исправлений, изменений, дополнений или отказом от прав по займу вырученных средств, за исключением случаев, когда это осуществляется в объеме, необходимом или рекомендуемом для достижения регистрации в Национальном Банке Казахстана.

Листинг

Холдинговая компания обязана прилагать все разумные, с коммерческой точки зрения, усилия для листинга и поддержания листинга Облигаций на Ирландской фондовой бирже, *при условии, что* если Холдинговая компания не может осуществить листинг Облигаций на Ирландской фондовой бирже, или если поддержание такого листинга становится чрезмерно обременительным, она приложит все разумные с коммерческой точки зрения усилия для листинга и поддержания листинга Облигаций на другой признанной фондовой бирже.

Платежи за согласия

Ни Холдинговая компания, ни какая-либо ее Ограниченная дочерняя компания не будут прямо или косвенно уплачивать или обеспечивать уплату какого-либо встречного предоставления (будь то в форме процентов, вознаграждений или в иной форме) какому-либо держателю Облигаций за (или в качестве поощрения за) какое-либо согласие, отказ от права или изменение любого условия или положения Соглашения или Облигаций, кроме случаев, когда такое встречное предоставление предлагается или уплачивается всем держателям Облигаций, которые предоставляют свое согласие, отказ от прав или соглашаются на внесение изменений в сроки, указанные в документах об урегулировании позиции сторон в связи с получением такого согласия, отказа от прав или такого изменения.

Случаи неисполнения обязательств

Каждый из нижеперечисленных случаев представляет собой Случай неисполнения обязательств:

- (1) неуплата процентов по какой-либо Облигации в срок, если такая неуплата остается в силе в течение 30 дней;
- (2) неуплата основной суммы задолженности или премии, при наличии таковой, по какой-либо Облигации в срок Установленную дату погашения, при факультативном погашении, при обязательном погашении или на ином основании;
- (3) несоблюдение Эмитентом или Гарантом его соответствующих обязательств, описанных под заголовками «—*Некоторые односторонние обязательства—Слияние и объединение*» или «—*Некоторые односторонние обязательства—Замена*»;
- (4) несоблюдение Эмитентом или Гарантом в течение 30 дней после направления уведомления, как это предусмотрено ниже, любого из его соответствующих обязательств, предусмотренных односторонним обязательством, описанным выше под заголовком «*Смена контроля*», или односторонним обязательством, описанным выше под заголовком «*Некоторые односторонние обязательства*» (в каждом таком случае за исключением невыполнения обязательства по приобретению Облигаций, что будет представлять собой Случай неисполнения обязательств согласно подпункту (2) выше, и за исключением неисполнения положений, приведенных под заголовками «—*Некоторые односторонние обязательства—Слияние и объединение*» или «—*Некоторые односторонние обязательства—Замена*», что подпадает под действие подпункта (3));
- (5) несоблюдение Эмитентом или Гарантом в течение 60 дней после направления уведомления, как это предусмотрено ниже, любых их иных обязательств, предусмотренных в Соглашении (за исключением тех, которые подпадают под действие подпунктов (1), (2), (3) и (4) выше);
- (6) неисполнение обязательств по любому ипотечному залогу, облигационному соглашению или документу, по которому может предоставляться или которым может обеспечиваться или подтверждаться какая-либо Задолженность Холдинговой компании или любой из Ограниченных дочерних компаний (или оплата которой гарантирована Холдинговой компанией или любой из Ограниченных дочерних компаний), независимо от того, существует ли такая Задолженность или гарантия в настоящее время или создана после даты Соглашения, если такое неисполнение обязательств:
 - (a) вызвано неуплатой основной суммы задолженности или премии по такой Задолженности до истечения льготного периода, предусмотренного по такой Задолженности («**неисполнение платежного обязательства**»); или
 - (b) приводит к требованию досрочного погашения такой Задолженности («**положение о досрочном исполнении обязательств**»);и в каждом случае основная сумма любой такой Задолженности вместе с основной суммой любой иной такой Задолженности, по которой было неисполнение платежных обязательств или требование досрочного погашения, составляет 10 млн. долларов США или более;
- (7) определенные случаи банкротства, несостоятельности или реорганизации Эмитента, какого-либо Гаранта или какой-либо Существенной дочерней компании или группы Ограниченных дочерних компаний, которые, рассматриваемые совместно (согласно последней проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний), представляют собой Существенную дочернюю компанию («**положения о банкротстве**»);
- (8) какое-либо решение или постановление суда об уплате денежных средств на сумму свыше 10 млн. долларов США принято в отношении Эмитента, какого-либо Гаранта или какой-либо Существенной дочерней компании или группы Ограниченных дочерних компаний, которые, рассматриваемые совместно (согласно последней проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний), представляют собой Существенную дочернюю компанию остается в силе в течение 60 последовательных дней после его принятия и не аннулируется, в его отношении не заявлен отказ от прав, и его исполнение не приостанавливается («**положение о неисполнении неблагоприятного решения суда**»); или
- (9) какая-либо Гарантия по облигациям утрачивает юридическую силу (за исключением случаев, предусмотренных в Соглашении) или объявляется недействительной в рамках судебного разбирательства, или какой-либо гарант отказывается от своих обязательств по Соглашению или его Гарантии по облигациям или отрицает такие обязательства.

Однако неисполнение обязательств, наступившее в рамках подпунктов (4) и (5) данного пункта, не представляет собой Случая неисполнения обязательств до тех пор, пока Доверительный управляющий или держатели 25% основной суммы долга по непогашенным Облигациям не уведомят в письменной форме Холдинговую компанию и,

в случае, когда уведомление исходит от держателей, Доверительного управляющего о таком неисполнении обязательств, при условии, что поле получения такого уведомления Холдинговая компания не исправит такое неисполнение обязательств в сроки, указанные в подпунктах (4) и (5) данного пункта.

Если наступает и остается в силе Случай неисполнения обязательств (за исключением любого Случая неисполнения обязательств, описанного в подпункте (7) выше), Доверительный управляющий посредством уведомления Холдинговой компании или держателя не менее чем 25% от совокупной основной суммы находящихся в обращении Облигаций посредством уведомления Холдинговой компании и Доверительного управляющего могут, а Доверительный управляющий в случае запроса от таких держателей обязан объявить причитающимися к немедленной выплате основную сумму, премию, при ее наличии, а также начисленные и невыплаченные проценты по всем Облигациям. При наступлении и продолжении действия Случая неисполнения обязательств, описанного в подпункте (7) выше, основная сумма, премия (при ее наличии) и начисленные и невыплаченные проценты, при их наличии, по всем Облигациям причитаются к незамедлительной оплате без какого-либо объявления или иного действия со стороны Доверительного управляющего или каких-либо держателей. Держатели большей части основной суммы по находящимся в обращении Облигациям могут отказаться от требований в связи со всеми ранее допущенными случаями неисполнения обязательств (кроме как в связи с неуплатой основной суммы долга, премии или процентов, если имеются) и аннулировать любое такое требование досрочной оплаты по Облигациям и его последствия, если (1) аннулирование не противоречит какому-либо постановлению или решению суда компетентной юрисдикции на основании Юридического заключения, врученного Холдинговой компанией Доверительному управляющему, (2) все существующие Случаи неисполнения обязательств, за исключением неуплаты основной суммы, премии (при ее наличии) и процентов по Облигациям, которые причитаются к оплате исключительно в результате такого объявления о досрочном погашении, были устранены или в их отношении был заявлен отказ от прав, и (3) Холдинговая компания выплатила Доверительному управляющему его разумное вознаграждение и возместила Доверительному управляющему его расходы, выплаты и авансовые платежи.

В учетом положений Соглашения, касающихся обязанностей Доверительного управляющего, в случае если возникнет и будет продолжать действовать какой-либо Случай неисполнения обязательств, Доверительный управляющий не будет обязан осуществлять какие-либо из своих прав или полномочий по Соглашению по требованию или указанию со стороны каких-либо держателей, если такие держатели не предоставят Доверительному управляющему приемлемые для него (по его собственному усмотрению) гарантии возмещения убытков и/или обеспечение на случай возникновения каких-либо убытков, обязательств или расходов. Кроме как для целей реализации своего права на получение выплат основной суммы, премий, если таковые имеются, или процентов при наступлении срока выплаты, никакой держатель не имеет права на реализацию каких-либо средств юридической защиты прав в отношении Соглашения или Облигаций, если:

- (1) такой держатель заранее не направил Доверительному управляющему уведомление о том, что Случай неисполнения обязательств продолжает действовать;
- (2) держатели по меньшей мере 25% основной суммы долга по непогашенным Облигациям не потребовали у Доверительного управляющего реализовать такое средство юридической защиты прав;
- (3) такие держатели не предоставили Доверительному управляющему приемлемое для него (по его собственному усмотрению) обеспечение и/или гарантию возмещения на случай возникновения каких-либо убытков, обязательств или расходов;
- (4) Доверительный управляющий удовлетворил такое требование в течение 60 дней после получения соответствующего требования и предложения обеспечения и гарантии возмещения убытков; и
- (5) держатели большей части основной суммы долга по непогашенным Облигациям отказались от требований в связи с таким Случаем неисполнения обязательств или иным образом дали Доверительному управляющему указание, которое, по мнению Доверительного управляющего, не соответствует такому требованию, в течение такого 60-дневного периода.

С учетом некоторых ограничений, держатели большей части основной суммы долга по непогашенным Облигациям имеют право указать время, способ и место проведения каких-либо судебных разбирательств в отношении каких-либо средств юридической защиты прав, имеющихся в распоряжении Доверительного управляющего, или осуществления вверенного права или полномочия, возложенного на Доверительного собственника. По условиям Соглашения будет предусмотрено, что в случае возникновения и продолжения действия какого-либо Случая неисполнения обязательств, Доверительный управляющий будет обязан при осуществлении своих полномочий действовать с такой степенью осторожности, которая свойственна любому благоразумному человеку при ведении своих собственных дел. Доверительный управляющий, однако, имеет право отказаться следовать какому-либо указанию, которое противоречит закону или Соглашению или которое, по определению Доверительного управляющего, при отсутствии к тому повода ущемляет права какого-либо другого держателя или которое налагает

личное обязательство на Доверительного управляющего. Прежде чем выполнить какое-либо действие в рамках Соглашения, Доверительный управляющий будет вправе получить приемлемое для него (по его собственному усмотрению) возмещение всех убытков и расходов, возникших в случае осуществления или неосуществления этого действия.

Доверительный управляющий может воздержаться от направления уведомления, если комитет его должностных лиц траста добросовестно примет решение о том, что неотправка уведомления отвечает интересам держателей. Кроме того, Холдинговая компания обязана предоставлять Доверительному управляющему в течение 120 дней после окончания каждого финансового года сертификат, в котором указывается, известно ли лицам, подписавшим такой сертификат, о каком-либо Неисполнении обязательств, которое имело место в предыдущем году. Холдинговая компания также обязана предоставлять Доверительному управляющему письменное уведомление о любых событиях, которые могут представлять собой определенные Неисполнения обязательств, а также об их статусе и о том, какие действия проводит или предлагает провести Холдинговая компания в их отношении, в течение 30 дней после его наступления любого соответствующего события.

Изменения и отказы от прав

Изменения и дополнения в Соглашение и Облигации и Гарантии по облигациям могут вноситься с согласия держателей большей части основной суммы долга по непогашенным Облигациям (включая, без ограничения, согласия, полученные в связи с покупкой, предложением о приобретении или предложением об обмене Облигаций), и, с учетом определенных ограничений, с согласия держателей большей части основной суммы долга по непогашенным Облигациям может быть заявлен отказ от требований в связи с любым прошлым или существующим неисполнением обязательств или отказ от требования о соблюдении каких-либо положений (включая, без ограничения, согласия, полученные в связи с покупкой, предложением о приобретении или предложением об обмене Облигаций). Однако без согласия держателей, владеющих по меньшей мере 90% основной суммы долга по Облигациям (включая без ограничения, согласия, полученные в связи с покупкой, предложением о приобретении или предложением об обмене Облигаций), не могут вноситься никакие изменения, которые предусматривают:

- (1) уменьшение основной суммы долга по Облигациям, держатели которых должны выразить свое согласие с изменением, дополнением или отказом от прав;
- (2) уменьшение установленной процентной ставки по какой-либо Облигации или увеличение установленного срока для уплаты процентов по какой-либо Облигации;
- (3) уменьшение основной суммы долга по какой-либо Облигации или перенос Установленной даты погашения какой-либо Облигации на более позднюю дату;
- (4) уменьшение премии, подлежащей уплате при погашении какой-либо Облигации, в соответствии с положениями, приведенными под заголовком «— *Общая часть — Факультативное погашение*», или изменение срок, по истечении которого Облигация может быть погашена в соответствии с положениями, приведенными под заголовком «— *Общая часть — Факультативное погашение*»;
- (5) что какая-либо Облигация подлежит уплате в иной валюте, нежели в той, которая указана в такой Облигации;
- (6) ущемление права какого-либо держателя на получение оплаты основной суммы долга, премии (если таковая имеется) и процентов по Облигациям, принадлежащим такому держателю, в установленные даты соответствующих выплат или после такой даты или на предъявление иска с целью взыскания какого-либо платежа по Облигации такого держателя или платежа, имеющего к ней отношение;
- (7) какие-либо изменения в положения о внесении изменений или положения об отказе от прав, что в каждом случае требует согласия держателей, владеющих по крайней мере 90% основной суммы долга по Облигациям;
- (8) отмену каких-либо Гарантий по облигациям (кроме как в соответствии с условиями Соглашения);
- (9) внесение каких-либо изменений в положения Соглашения, описанные под заголовком ««— *Общая часть — Дополнительные суммы*», если такие изменения окажут неблагоприятное воздействие на права какого-либо держателя Облигаций, или внесение каких-либо изменений в условия Облигаций или Соглашения таким образом, что это приведет к утере освобождения от каких-либо Налогов, указанных в Облигациях или Соглашении; или
- (10) внесение каких-либо изменений или корректировок в очередность удовлетворения требования по Облигациям, если это окажет неблагоприятное воздействие на держателей.

Невзирая на вышесказанное, Эмитент, Гаранты, Агент по обеспечению и Доверительный управляющий вправе без согласия кого-либо из держателей вносить изменения в Соглашение, Облигации, Гарантии по облигациям:

- (1) для устранения какой-либо двусмысленности, упущения, недочета, ошибки или несоответствия;

- (2) для обеспечения принятия правопреемником обязательств Холдинговой компании, Эмитента или какого-либо Гаранта-дочерней компании согласно какому-либо Документу обеспечения;
- (3) для добавления Гарантий в отношении Облигаций, включая Гарантии дочерней компании, или для освобождения Гаранта-дочерней компании от его Гарантии дочерней компании и прекращения такой Гарантии дочерней компании; при условии, что освобождение и прекращение не нарушает условий Соглашения;
- (4) для предоставления обеспечения по Облигациям и Гарантиям по облигациям;
- (5) для дополнения обязательств Холдинговой компании или Гаранта-дочерней компании к выгоде держателей или для отказа от какого-либо права или полномочия, предоставленного Холдинговой компании или Гаранту-дочерней компании;
- (6) для внесения какого-либо изменения, которое не оказывает неблагоприятного влияния на права какого-либо держателя;
- (7) для выполнения любого иного требования Комиссии по ценным бумагам в отношении категоризации Соглашения по Закону о трастовых облигационных соглашениях; или
- (8) для обеспечения преемственности в пользу правопреемника Доверительного управляющего;
- (9) для подтверждения соответствия текста Соглашения или Облигаций какому-либо положению настоящего описания облигаций; или
- (10) для обеспечения выпуска Дополнительных облигаций согласно условиям Соглашения.

Кроме того, каждый Держатель, принимая Облигацию, настоящим в явной форме отказывается от права и поручает Доверительному управляющему внести изменения в любые другие положения Соглашения или Облигации (кроме поправок или отказов от прав, которые потребовали бы согласия держателей, владеющих не менее 90% основной суммы Облигаций, как описано выше), что помешало бы введению в действие Листинга и/или Сделок реорганизации, невзирая на положения, противоречащие этому в Соглашении или Облигациях.

По Соглашению для утверждения конкретной формы какого-либо предлагаемого изменения согласия держателей не требуется. Достаточно, если таким согласием утверждается содержание предлагаемого изменения. Согласие какого-либо держателя Облигаций на какое-либо изменение или отказ от прав в рамках Соглашения, данное в связи с предложением о приобретении Облигаций такого держателя, не будет признано недействительным по причине направления такого предложения. После того, как изменение по Соглашению вступает в силу, Холдинговая компания обязана почтой выслать держателям уведомление, в котором содержится краткое описание такого изменения. Однако если такое уведомление будет доставлено не всем держателям или если в нем содержится какой-либо недостаток, это не повлияет и не будет ущемлять или затрагивать действительности такого изменения.

Прекращение обязательств

Холдинговая компания и Эмитент в любое время могут прекратить действие всех своих соответствующих обязательств по Облигациям, Соглашению и Гарантиям по облигациям, предоставленным Холдинговой компанией (**«прекращения согласно требованиям законодательства»**), кроме некоторых обязательств, включая те, которые имеют отношение к ликвидационному трасту и обязательствам по регистрации передачи или обмена Облигаций, замене испорченных, уничтоженных, утерянных или украденных Облигаций и обеспечению наличия регистратора и платежного агента в отношении Облигаций. В случае если Холдинговая компания и Эмитент осуществят принадлежащее им право прекращения согласно требованиям законодательства, то действующие на тот момент Гарантии по облигациям, предоставленные Гарантами-дочерними компаниями, прекратят свое действие.

Холдинговая компания и Эмитент в любое время могут прекратить действие всех своих соответствующих обязательств, описанных под заголовком *«— Общая часть — Смена контроля»*, и односторонних обязательств, описанных под заголовком *«Некоторые односторонние обязательства»* (кроме подпунктов (1), (2), (4) и (5) первого пункта и подпунктов (1), (2) и (3) шестого пункта под заголовком *«— Некоторые односторонние обязательства – Слияние и объединение»* и положений, приведенных под заголовком *«— Некоторые односторонние обязательства Замена»*), в контексте положений о перекрестном неисполнении обязательств при неисполнении платежных обязательств, положений о предъявлении требований о досрочном исполнении обязательств при предъявлении аналогичных требований по иным договорам, положений о банкротстве в отношении Существенных дочерних компаний (кроме Гарантов), положения о неисполнении обязательств по решению суда и ограничений, содержащихся в подпункте (3) первого пункта под заголовком *«— Некоторые односторонние обязательства – Слияние и объединение»* выше, а также Холдинговая компания и Гаранты могут прекратить действие обязательств таких Гарантов по предоставлению Гарантий по облигациям, которые в этом случае автоматически прекращаются (**«прекращение обязательств»**).

Холдинговая компания и Эмитент могут осуществить принадлежащее им право прекращения согласно требованиям законодательства, невзирая на то, что Холдинговая компания до этого могла осуществить принадлежащее ей право прекращения обязательств. В случае если Холдинговая компания и Эмитент осуществят принадлежащее им право прекращения согласно требованиям законодательства, ускорение выплат по облигациям не осуществляется из-за Случая неисполнения обязательств по Облигациям. Если Холдинговая компания использует право прекращения обязательств, выплата по Облигациям не может быть ускорена из-за Случая неисполнения обязательств, указанного в пункте (4), (5), (6), (7) (только в отношении Существенных дочерних компаний, кроме Гарантов), (8), (9) или (10) в вышеуказанных Случаях неисполнения обязательств или из-за невыполнения Холдинговой компанией требований пункта (3) первого параграфа в разделе «— *Некоторые односторонние обязательства—Слияние и объединение*».

Для осуществления любого их прав прекращения обязательств, Холдинговая компания, помимо всего прочего, должна в безотзывном порядке внести вклад в траст («ликвидационный траст»), находящийся под управлением Доверительного управляющего, денежные средства или Обязательства Правительства США (или комбинацию указанных средств платежа) для погашения основной суммы долга, премии, если имеется, и процентов по Облигациям до момента их погашения или наступления срока выплаты по ним, в зависимости от обстоятельств, и должна соблюдать некоторые другие условия, включая предоставление Доверительному управляющему Юридического заключения (с учетом стандартных исключений и оговорок), подтверждающего, что держатели Облигаций не будут считаться получившими доход, прибыль или убыток для целей начисления и уплаты федерального налога на прибыль в Соединенных Штатах Америки, в результате внесения такого вклада и прекращения обязательств и будут обязаны уплачивать федеральный налог на прибыль в Соединенных Штатах Америки в тех же суммах, таким же образом и в такое же время, как это происходило бы, если бы такой вклад не был внесен, а такое прекращение обязательств не имело бы места. Исключительно в случае прекращения согласно требованиям законодательства, такое Юридическое заключение должно быть основано на правилах Налогового управления Соединенных Штатов Америки или ином изменении действующего законодательства по федеральному налогу на прибыль.

Выполнение и аннулирование обязательств

Соглашения будет считаться выполненным и прекращенным и утратит дальнейшую силу в отношении всех выпущенных по нему Облигаций, когда:

- (1) все Облигации, подлинность которых была удостоверена (кроме утерянных, украденных или уничтоженных Облигаций, которые были заменены или оплачены, и Облигаций, для погашения которых денежные средства были заранее размещены в трасте или были выделены и находились в доверительном управлении у Холдинговой компании и впоследствии либо выплачены Холдинговой компанией, или выведены из такого траста), были доставлены Доверительному управляющему для аннулирования, или
- (2) по всем Облигациям, которые не были доставлены Доверительному управляющему для аннулирования, срок погашения наступил или должен наступить в течение одного года по причине выпуска уведомления о погашении или по иной причине, и Холдинговая компания или какой-либо Гарант-дочерняя компания в безотзывном порядке внесли или обеспечили внесение денежных средств в долларах США, Обязательств Правительства США или сочетания указанных средств платежа в качестве трастовых средств в доверительном управлении у Доверительного управляющего исключительно на эти цели, на такую сумму, которая будет достаточной, без учета какого-либо реинвестирования процентного дохода, для погашения и выплаты всей задолженности по соответствующим Облигациям, которые не были доставлены Доверительному управляющему для аннулирования, в размере, равном основной сумме долга и процентам, начисленным к соответствующей установленной дате погашения или дате выкупа, и при условии удовлетворения, в каждом случае, некоторых иных требований, изложенных в Соглашении.

Отсутствие личной ответственности у директоров, должностных лиц, работников и акционеров

Члены Совета директоров Холдинговой компании, должностные лица, работники, директора, учредители, акционеры, члены, партнеры и доверительные управляющие Генерального партнера, Холдинговой компании, Эмитента или любого Гаранта-дочерней компании, как таковые, не несут никакой ответственности по любым обязательствам Холдинговой компании, Эмитента или любого Гаранта-дочерней компании по Облигациям, Соглашению или Гарантиям по облигациям или по какому-либо требованию, основанному на таких обязательствах, предъявленных в отношении таких обязательств или по причине таких обязательств или создания таких обязательств. Принимая Облигацию, каждый держатель отказывается от любых требований к таким вышеуказанным лицам и освобождает таких лиц от любой такой ответственности. Вышеуказанный отказ от требований и освобождение от ответственности представляют собой часть встречного предоставления в обмен на выпуск Облигаций. Вышеуказанный отказ от требований и освобождение от ответственности не могут быть использованы и

не приводят к отмене обязательств по федеральному законодательству США и иному применимому законодательству о ценных бумагах.

Пресекательный срок

Срок исковой давности по требованиям к Эмитенту или любому Гаранту об уплате основной суммы долга или Дополнительных сумм (если имеются) по Облигациям будет составлять десять лет после установленной даты уплаты соответствующей суммы. Срок исковой давности по требованиям к Эмитенту или любому Гаранту об уплате процентов по Облигациям будет составлять пять лет после установленной даты уплаты соответствующих процентов.

Касательно Доверительного управляющего и некоторых агентов

Citibank, N.A., London Branch был назначен в качестве Доверительного управляющего и Платежного агента по Соглашению, а Citigroup Global Markets Deutschland AG был назначен Регистратором в отношении Облигаций. Доверительному управляющему будет разрешено заключить иные сделки с Эмитентом, Холдинговой компанией, Гарантами и их Аффилированными лицами; однако, в случае возникновения у него конфликта интересов, он обязан устранить такой конфликт интересов в течение 90 дней или сложить с себя полномочия Доверительного управляющего.

Соглашение будет содержать положения для возмещения Доверительному управляющему убытка, Финансовых обязательств и расходов, понесенных Доверительным управляющим без грубой небрежности, умышленных неправомерных действий или халатности или злого умысла.

Уведомления

В отношении Облигаций, представленных глобальными Облигациями, владение которыми осуществляется от имени DTC, Euroclear или Clearstream, уведомления могут направлять посредством передачи соответствующих уведомлений в адрес DTC, Euroclear или Clearstream для их последующего сообщения владельцам счетов, уполномоченным на получение соответствующих уведомлений.

До тех пор пока какие-либо Облигации будут включены в Официальный котировальный список Ирландской фондовой биржи и допущены к торгам на Глобальном валютном рынке, и это будет требоваться правилами Ирландской фондовой биржи, любое такое уведомление держателям соответствующих Облигаций также должно быть опубликовано в газете, имеющей массовый тираж в Ирландии (которой, как ожидается, будет газета «*Irish Times*»), или, если это разрешено такими правилами и в том порядке, в котором это разрешено такими правилами, должно быть размещено на официальном веб-сайте Ирландской фондовой биржи, и, в связи с любым погашением, Эмитент будет сообщать Ирландской фондовой бирже о любом изменении основной суммы долга по Облигациям, которые остаются непогашенными.

Применимое право

Соглашением будет предусмотрено, что оно, Облигации и Гарантии по облигациям будут регулироваться и толковаться в соответствии с правом штата Нью-Йорк. Договор займа вырученных средств будет регулироваться правом Англии.

Согласие на юрисдикцию и вручение процессуальных документов

Соглашение будет предусматривать, что каждый из Эмитентов и Гарантов назначит агента для вручения процессуальных документов по любому иску, делу или судопроизводству в отношении Соглашения, Облигаций и Гарантий по облигациям, поданным в федеральный суд или суд штата, расположенный в округе Манхэттен в городе Нью-Йорк, и будет подчиняться этой юрисдикции.

Обеспечение исполнения судебных решений

Большинство активов Эмитента и Гарантов находятся за пределами Соединенных Штатов Америки. В результате этого получение судебного решения, вынесенного в Соединенных Штатах против Эмитента или любого из Гарантов, может оказаться невозможным.

Арбитраж

В отношении Гарантий по облигации, предоставленных Zhaikmunai LLP и ТОО «Конденсат-Холдинг», каждым в отдельности (каждое в отдельности - «**Казахстанский Гарант**», а совместно - «**Казахстанские Гаранты**»), каждый

такой Казахстанский Гарант и Доверительный управляющий в безотзывном порядке соглашаются с тем, что любой спор, возникающий по предоставленной таким Казахстанским гарантом Гарантии по облигациям или в связи с ней («Спор»), может быть урегулирован:

- (а) с учетом права Доверительного управляющего инициировать разбирательства в суде, как указано в Соглашении, в рамках арбитражного разбирательства, проводимого в г. Лондон (Англия), на английском языке, арбитражной коллегией, состоящей из трех арбитров, в соответствии с регламентом Лондонского международного арбитражного суда («ЛМАС») («Регламент ЛМАС»), кроме Статьи 6 такого Регламента ЛМАС, которая не применяется, за исключением того, что указанные три арбитра назначаются следующим образом:
 - (i) каждая сторона назначает одного арбитра, а в том случае если одна из сторон не назначит арбитра в срок 30 дней с момента получения извещения от другой стороны о назначении арбитра такой другой стороной, такой арбитр назначается ЛМАС;
 - (ii) третий арбитр, исполняющий обязанности председателя арбитражного суда, назначается совместно двумя арбитрами, назначенными сторонами. Если такой арбитр не будет назначен в течение 30 дней с момента назначения второго из двух арбитров, назначаемых сторонами, такой третий арбитр будет назначен ЛМАС; и
 - (iii) каждый арбитр должен быть и оставаться независимым и беспристрастным в отношении каждой из сторон; или
- (б) в любое время до назначения Доверительным управляющим арбитра для разрешения какого-либо Спора или Споры в соответствии с условиями Соглашения, Доверительный управляющий вправе, исключительно по своему усмотрению, решить, письменно известив об этом все остальные стороны такого(-их) Спора(-ов), что такой(-ие) Спор(-ы), вместо этого, будут рассматриваться в каком-либо суде штата или Федеральном суде округа Манхэттен в г. Нью-Йорке штата Нью-Йорк, как указано в Соглашении. После принятия любого такого решения Доверительным управляющим никакой арбитражный суд не имеет юрисдикции в отношении такого(-их) Спора(-ов).

ТОО «Жаикмунай» безотзывно соглашается, что после Замены любые споры, возникающие по причине или в связи с его ролью в качестве замененного Эмитента Облигаций могут разрешаться в соответствии с настоящим подпунктом, как описано выше.

Любая Гарантия по облигациям, предоставленная любым Гарантом, который учрежден в соответствии с законодательством Республики Казахстан и который приобретает статус Гаранта после даты заключения Соглашения, также будет включать положение об арбитраже, которое по существу будет аналогично описанному выше.

Некоторые определения

«**Приобретенная задолженность**» означает Задолженность любого Лица, существующую на тот момент, когда такое Лицо становится Гарантом или участвует в слиянии или консолидации с Эмитентом или любым Гарантом, или принимаемую в связи с приобретением активов у любого такого Лица, вне зависимости от того, была ли такая Задолженность Принята в связи с тем, что такое Лицо становится Ограниченной дочерней компанией, или в связи с таким приобретением либо ввиду того, что такое Лицо может стать Ограниченной дочерней компанией или что будет осуществлено такое приобретение (в зависимости от обстоятельств).

Приобретенная задолженность будет считаться Принятой в дату, в которую приобретенной Лицо становится Гарантом (или осуществляет слияние или консолидацию с Эмитентом или Гарантом, в зависимости от обстоятельств), или в дату осуществления соответствующего приобретения активов у какого-либо Лица.

«**Дополнительные активы**» означает:

- (1) любое имущество или активы, которые должны быть использованы Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией в Нефтегазовом бизнесе;
- (2) капитальные расходы, понесенные Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией в Нефтегазовом бизнесе;
- (3) Акционерный капитал любого Лица, которое становится Ограниченной дочерней компанией в результате приобретения такого Акционерного капитала Холдинговой компанией или какой-либо Ограниченной дочерней компанией; или

- (4) Акционерный капитал, представляющий миноритарную долю в капитале любого Лица, которое на тот момент времени является Ограниченной дочерней компанией;

при условии, однако, что, в случае подпунктов (3) и (4), такая Ограниченная дочерняя компания преимущественно участвует в Нефтегазовом бизнесе.

«**Аффилированное лицо**» любого указанного Лица означает любое другое Лицо, прямо или косвенно контролирующее такое указанное Лицо, контролируемое таким Указанным лицом или находящееся под прямым или косвенным общим контролем с таким указанным Лицом. Для целей настоящего определения термин «контроль», при его использовании в отношении какого-либо Лица, означает право определять порядок руководства и деятельности такого Лица, прямо или косвенно, будь то в силу владения голосующими ценными бумагами, на основании договора или на ином основании, а термины «контролирующий» и «контролируемый» имеют соответствующие значения. «**Аффилированное лицо**» также означает любого бенефициарного собственника Акционерного капитала, представляющего 10% или более от общего числа прав голоса, предоставляемых Голосующим капиталом (на полностью «разводненной» основе) Холдинговой компании, или 10% или более прав или варрантов на покупку такого Акционерного капитала (вне зависимости от того, могут ли такие права или варранты на покупку быть осуществлены в настоящее время).

«**Отчуждение активов**» означает любую прямую или косвенную продажу, аренду (кроме любой краткосрочной (операционной) аренды, заключенной в рамках обычного осуществления Нефтегазового бизнеса), передачу, выпуск или иное отчуждение (или серию связанных сделок по продаже, аренде, передаче, выпуску или отчуждению, которые составляют часть единого плана) (А) акций в составе Акционерного капитала любой Ограниченной дочерней компании (кроме Привилегированного капитала Ограниченных дочерних компаний, выпущенного в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении Задолженности», а также специальных акций директоров или акций, которые в силу требования применимого права должны принадлежать какому-либо Лицу, помимо Холдинговой компании или какой-либо Ограниченной дочерней компании), (В) всех или практически всех активов любого подразделения или сферы бизнеса Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании или (С) любых иных активов Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании за рамками осуществления обычной хозяйственной деятельности Холдинговой компании или такой Ограниченной дочерней компании (каждый такой случай для целей настоящего определения – «отчуждение»), в каждом таком случае со стороны Холдинговой компании или любой его Ограниченной дочерней компании, включая любое отчуждение посредством осуществления слияния, консолидации или подобной сделки.

Невзирая на вышесказанное, следующие случаи не считаются Отчуждением активов:

- (1) любое отчуждение со стороны Ограниченной дочерней компанией в пользу Холдинговой компании или со стороны Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании в пользу любого Гаранта или Эмитента;
- (2) продажу денежных средств и Денежных эквивалентов;
- (3) любое отчуждение Углеводородов или запасов полезных ископаемых в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности;
- (4) любое отчуждение поврежденного, непригодного для использования, устаревшего или изношенного оборудования или оборудования, которое более не является необходимым для надлежащего ведения хозяйственной деятельности Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, которое отчуждается в каждом таком случае в рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности (включая оставление или иное отчуждение имущества, сохранять которое, по обоснованному мнению Холдинговой компании, более не представляется экономически целесообразным или которое, по обоснованному мнению Холдинговой компании, более не является полезным при осуществлении хозяйственной деятельности Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, рассматриваемых в целом);
- (5) сделки в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства—Слияние и объединение*»;
- (6) любой выпуск, продажа, аренда, уступка, передача или иное отчуждение Акционерного капитала со стороны любой Ограниченной дочерней компании в пользу Холдинговой компании, любого Гаранта или Эмитента;
- (7) осуществление любого Запрещенного платежа (или любое отчуждение, которое представляло бы собой Запрещенный платеж, если бы не исключения, предусмотренные в отношении определения «Запрещенный платеж»), разрешенного в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «—

Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении Запрещенных платежей», или любой Разрешенной инвестиции;

- (8) любой Обмен активами;
- (9) любое разовое отчуждение или серию сделок по отчуждению активов, Справедливая рыночная стоимость которых составляет менее 2 миллионов долларов США;
- (10) Обременения, разрешенные в соответствии с Соглашением (но не продажа или иное отчуждение имущества, являющегося предметом такого Обременения);
- (11) отчуждение дебиторской задолженности в связи с достижением мирового соглашения, урегулированием или взысканием такой дебиторской задолженности в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности или в рамках процедуры банкротства или подобных процедур, исключая соглашения о факторинге или подобное соглашения;
- (12) передачи по лицензии или сублицензии интеллектуальной собственности (включая, помимо прочего, передачу по лицензии данных сейсморазведки) или иных общих нематериальных активов в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности, которые не влияют существенным образом на деятельность Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний;
- (13) обращение взыскания на активы;
- (14) отмена или отказ от договорных прав, прав по договорам аренды в нефтегазовой сфере или урегулирование требований, освобождение от ответственности или отказ от прав в рамках договорных требований, требований из внедоговорного причинения вреда или иных требований любого рода;
- (15) продажа или передача (вне зависимости от того, осуществляются ли они в ходе обычной хозяйственной деятельности) любых Нефтегазовых активов или прав на них, к которым не относятся никакие доказанные запасы на момент такой продажи или передачи; и
- (16) первичный выпуск Акционерного капитала любой Неограниченной дочерней компанией, при условии, что Холдинговая компания прямо или косвенно сохраняет за собой основную долю в Акционерном капитале (включая Голосующий капитал) такой Неограниченной дочерней компании после осуществления такого выпуска.

«Обмен активами» означает любую осуществляемую в целом одновременно (и в любом случае происходящую в течение 90 дней) покупку и продажу или обмен любых Нефтегазовых активов, составляющих их активов или прав на них между Холдинговой компанией или любой ее Ограниченной дочерней компанией и другим Лицом, при условии, что любые полученные денежные средства должны быть использованы в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «—Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении продажи активов и акций Дочерних компаний», как если бы такой Обмен активами являлся Отчуждением активов.

«**Относимый долг**» означает, в отношении любой Сделки продажи с обратной арендой, на момент определения, действительную стоимость (дисконтированную по процентной ставке, подразумеваемой при определении такой аренды в соответствии с ОПБУ) совокупных обязательств арендатора по уплате арендных платежей в течение оставшейся части срока аренды, включенной в такую Сделку продажи с обратной арендой (включая любой период, на который такая аренды была продлена), после вычета из таких арендных платежей всех сумм, которые должны быть уплачены в связи с ремонтом, страхованием, уплатой налогов, начислений и подобных сборов, *при условии, однако*, что, если такая Сделка продажи с обратной арендой приводит к возникновению Обязательства по капитализированной аренде, то сумма Задолженности, представленная таким обязательством, будет определяться в соответствии с определением термина «Обязательство по капитализированной аренде».

«**Средний срок действия**» означает, на дату соответствующего определения, в отношении любой Задолженности или Привилегированного капитала, дробную долю, полученную путем деления (1) суммы произведения количества лет, прошедших с даты определения до дат каждой последующей запланированной уплаты основной суммы долга по такой Задолженности или погашения или подобного платежа в отношении такой Задолженности или Привилегированного капитала, и суммы такого платежа, на (2) сумму всех таких платежей.

«**Совет директоров**» означает:

- (1) в отношении любой корпорации, совет директоров (или аналогичный орган управления) такой корпорации или любой комитет совета директоров, должным образом уполномоченный выступать от имени такого совета директоров;

- (2) в отношении любого товарищества (партнерства), Совет директоров генерального партнера такого товарищества (партнерства);
- (3) в отношении любой компании (общества) с ограниченной ответственностью, управляющий член или члены (или аналогичный орган управления) или любой контролирующий комитет управляющих членов такого органа; и
- (4) в отношении любого иного Лица, совет или комитет такого Лица, осуществляющий подобные функции.

«**Рабочий день**» означает любой день, который не является субботой, воскресеньем или иным днем, в который коммерческие банковские учреждения в Нью-Йорке (Соединенные Штаты Америки), Лондоне (Соединенное королевство Великобритании и Северной Ирландии), Амстердаме (Нидерланды), Алматы (Казахстан) или Люксембурге, имеют право или обязаны в силу закона не работать.

«**Акционерный капитал**» любого Лица означает любые и все акции, паи, доли (включая доли в капитале ограниченного партнерства и доли участия), права на покупку, warrants, опционы, доли или иные эквиваленты участия или доли участия (вне зависимости от их наименования) в акционерном капитале такого Лица, включая любой Привилегированный капитал, но исключая любые долговые ценные бумаги, конвертируемые в такие доли в акционерном капитале.

«**Обязательства по капитализированной аренде**» означает любое обязательство, которое должно быть отнесено к категории и учтено в качестве капитализированной аренды для целей финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ, а сумма Задолженности, представленная таким обязательством, будет являться капитализированной суммой такого обязательства на момент, когда должно быть определено такое обязательство в соответствии с ОПБУ, а его Установленной датой погашения будет являться дата последнего платежа аренды или любой иной суммы, подлежащей уплате по такой аренде, до первой даты, в которую такая аренда может быть прекращена без уплаты каких-либо штрафов. Обязательство по капитализированной аренде считается обеспеченным в силу Обременения, созданного в отношении имущества, которое является предметом такой аренды.

«**Денежные эквиваленты**» означает:

- (1) ценные бумаги, выпущенные или непосредственно гарантированные или застрахованные Правительством или любым ведомством или органом любого государства-члена Европейского союза, Швейцарии, Канады или Соединенных Штатов Америки (*при условии*, что такое государство-член Европейского союза, Швейцария, Канада или Соединенные Штаты Америки примут на себя полную имущественную ответственность по таким ценным бумагам), со сроком погашения не более одного года с даты приобретения;
- (2) ликвидные общие обязательства, выпущенные любым государством-членом Европейского союза, Швейцарией, Канадой или Соединенными Штатами Америки или любым административно-территориальным подразделением любого такого государства или любым его государственным органом, со сроком погашения не более одного года с даты их приобретения (*при условии*, что такое государство-член Европейского союза, Швейцария, Канада или Соединенные Штаты Америки примут на себя полную имущественную ответственность по таким обязательствам), и имеющие на момент такого приобретения кредитный рейтинг на уровне «А» (или эквивалентный рейтинг) или выше, присвоенный рейтинговым агентством S&P или Moody's;
- (3) депозитные сертификаты, срочные депозиты, евродолларовые срочные депозиты, банковские депозиты на одну ночь, депозиты на денежном рынке или банковские акцепты со сроком не более одного года с даты их приобретения, выпущенные любым коммерческим банком, рейтинг краткосрочных депозитов которого на момент их приобретения установлен на уровне не ниже «А2» или на эквивалентном уровне рейтинговым агентством S&P или на уровне «P-2» или на эквивалентном уровне рейтинговым агентством Moody's, при условии, что комбинированный и резервный капитал такого банка превышает 250,0 миллионов долларов США;
- (4) обязательства по выкупу со сроком погашения не более 30 дней в отношении базовых ценных бумаг видов, описанных в подпунктах (1), (2) и (3), заключенные с любым банком, соответствующим требованиям, указанным в подпункте (3) выше;
- (5) коммерческие бумаги, рейтинг которых на момент приобретения установлен на уровне не ниже «А-2» или на эквивалентном уровне рейтинговым агентством S&P или на уровне «P-2» или на эквивалентном уровне рейтинговым агентством Moody's или которые имеют эквивалентный рейтинг, присвоенный любым международно-признанным рейтинговым агентством, если оба вышеупомянутых рейтинговых агентства перестанут опубликовывать рейтинги инвестиций, в любом случае со сроком погашения не более одного года после даты их приобретения; и

- (б) доли в любой инвестиционной компании или инвестиционном фонде денежного рынка, которая(ый) инвестирует 95% или более своих активов в инструменты тех видов, которые описаны в подпунктах (1) - (5) выше, и/или в денежные средства.

«**Изменение контроля**» означает наступление любого из следующих событий:

- (1) прямая или косвенная продажа, передача, предоставление или иное отчуждение (кроме осуществленных путем слияния, консолидации или передачи, разрешенных или иным образом не запрещенных по условиям Соглашения), в ходе одной или нескольких связанных сделок, всех или большинства активов Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, взятые в целом, любому Лицу (включая любое «лицо» (в том значении, в котором этот термин используется в разделе 13(d)(3) Закона о биржах)) кроме Разрешенного держателя;
- (2) любое «лицо» (в значении, в котором указанный термин используется в разделе 13(d) 3 Закона о биржах), помимо Разрешенного держателя, является или становится бенефициарным собственником собственности (как определено в Правилах 13d-3 и 13d-5 по Закону о биржах, за исключением того, что для целей настоящего пункта (2) такое лицо считается владеющим «на праве бенефициарной собственности» всеми ценными бумагами, которые любое такое лицо имеет право приобрести, вне зависимости от того, может ли такое право быть осуществлено незамедлительно или только по прошествии определенного времени), прямо или косвенно, Голосующего капитала, представляющего 50% или более от общего числа голосов, предоставляемых общим количеством находящегося в обращении Голосующего капитала Холдинговой компании; или
- (3) принятие владельцами Акционерного капитала Холдинговой компании плана, касающегося ликвидации или роспуска Холдинговой компании.

«**Соглашение о сырьевых товарах**» означает, применительно к любому Лицу, любой форвардный контракт, договор товарного свопа, опционный договор на сырьевые товары или иной подобный договор или соглашение в отношении Углеводородов, используемых, добываемых, перерабатываемых или реализуемых таким Лицом, которые являются обычными в Нефтегазовом бизнесе и предназначены для защиты такого Лица от рисков, связанных с колебаниями цен на Углеводороды.

«**Коэффициент консолидированного покрытия**» означает, по состоянию на соответствующую дату определения, отношение (х) совокупной суммы Консолидированной EBITDAX за последние четыре финансовых квартала подряд, которые завершились до даты такого определения и в отношении которых имеется финансовая отчетность, к (у) Консолидированным расходам на выплату процентов за такие четыре последовательных финансовых квартала, *при условии, однако, что:*

- (1) если Холдинговая компания или любая Ограниченная дочерняя компания:
 - (а) Приняла какую-либо Задолженность после начала такого периода, которая остается непогашенной на дату такого определения, или если сделка, послужившая основанием для возникновения необходимости рассчитать Коэффициент консолидированного покрытия, представляет собой Принятие Задолженности, то Консолидированная EBITDAX и Консолидированные расходы по выплате процентов за такой период будут рассчитываться после учета на номинальной основе (что добросовестно определяется Главным финансовым директором Холдинговой компании или ответственным должностным лицом Холдинговой компании по финансовому или бухгалтерскому учету) такой Задолженности и использования средств такой Задолженности, как если бы такая Задолженность была Принята в первый день такого периода и такие средства были использованы в такую дату (за исключением того, что при осуществлении такого расчета сумма Задолженности по любому возобновляемому Кредиту, который является непогашенным на дату такого расчета, будет считаться равной (i) среднесуточному балансу такой Задолженности в течение таких четырех финансовых кварталов или в течение такого более короткого периода, когда такой кредит оставался непогашенным, или (ii) если такой возобновляемый Кредит возник после окончания таких четырех финансовых кварталов, то среднесуточному балансу такой Задолженности в течение периода времени с момента возникновения такого возобновляемого Кредита до даты такого расчета, в каждом таком случае *при условии*, что такой среднесуточный баланс должен учитывать любое погашение Задолженности по такому возобновляемому Кредиту, как предусмотрено подпунктом (b)); или
 - (b) возвратила, выкупила, аннулировала, отменила или иным образом погасила какую-либо Задолженность с начала такого периода (в том числе за счет средств такой новой Задолженности), которая более не является непогашенной на такую дату определения или если сделка, послужившая основанием для возникновения необходимости рассчитать Коэффициент консолидированного покрытия, связана с погашением какой-либо Задолженности (в каждом таком случае кроме Задолженности, Принятой в соответствии с любым возобновляемым Кредитом, если только такая Задолженность не была на постоянной основе погашена, а связанные обязательства - прекращены), то Консолидированная

ЕБИТDAX и Консолидированные расходы по выплате процентов за такой период будут рассчитываться после учета на номинальной основе (что добросовестно определяется Главным финансовым директором Холдинговой компании или ответственным должностным лицом Холдинговой компании по финансовому или бухгалтерскому учету) такого погашения такой Задолженности, как если бы такое погашение произошло в первый день такого периода и как если бы Холдинговая компания или такая Ограниченная дочерняя компания не получили процентный доход, фактически полученный в течение такого периода в отношении денежных средств или Денежных эквивалентов, использованных для возврата, выкупа, аннулирования, отмены или иного погашения такой Задолженности;

- (2) если после начала такого периода Холдинговая компания или любая Ограниченная дочерняя компания осуществили какое-либо Отчуждение активов или если сделка, послужившая основанием для возникновения необходимости рассчитать Коэффициент консолидированного покрытия, представляет собой Отчуждение активов, то Консолидированная ЕБИТDAX за такой период будет уменьшена на сумму, равную Консолидированной ЕБИТDAX (если она представляет собой положительную величину), непосредственно относящейся к активам, которые являются предметом такого Отчуждения активов за такой период, или увеличивается на сумму, равную Консолидированной ЕБИТDAX (если она представляет собой отрицательную величину), непосредственно относящейся к активам, которые являются предметом такого Отчуждения активов за такой период, а Консолидированные расходы на выплату процентов за такой период уменьшаются на сумму Консолидированных расходов на выплату процентов, непосредственно относящихся к любой Задолженности Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, возвращенной, выкупленной, аннулированной или иным образом погашенной в отношении Холдинговой компании и ее остающихся Ограниченных дочерних компаний в связи с таим Отчуждением активов или за счет средств, полученных от такого Отчуждения активов, за такой период (или, в случае продажи Акционерного капитала какой-либо Ограниченной дочерней компании, на сумму Консолидированных расходов на выплату процентов, непосредственно относящихся к Задолженности такой Ограниченной дочерней компании, если Холдинговая компания и ее остающиеся Ограниченные дочерние компании более не будут иметь обязательств по такой Задолженности после такой продажи);
- (3) если после начала такого периода Холдинговая компания или любая Ограниченная дочерняя компания (в силу слияния или иным образом) осуществили какую-либо Инвестицию в любую Ограниченную дочернюю компанию (или какое-либо Лицо, которое становится Ограниченной дочерней компанией или осуществляет слияние с Холдинговой компанией или какой-либо Ограниченной дочерней компанией) или приобретение (или получит вклад) активов, включая любой приобретение или вклад активов, которые происходят в связи с любой сделкой, послужившей основанием для осуществления расчета по Соглашению, которая(-ое) представляет собой всю или практически всю компанию, подразделение, операционное подразделение, сегмент, бизнес, группу связанных активов или сферу бизнеса, то Консолидированная ЕБИТDAX и Консолидированные расходы на выплату процентов за такой период будут рассчитываться после учета на номинальной основе (что добросовестно определяется Главным финансовым директором Холдинговой компании или ответственным должностным лицом Холдинговой компании по финансовому или бухгалтерскому учету) такой Инвестиции, приобретения или вклада (включая Принятие любой Задолженности), как если бы такая Инвестиция, приобретение или вклад произошли в первый день такого периода; и
- (4) если после начала такого периода любое Лицо (которое впоследствии стало Ограниченной дочерней компанией или осуществило слияние с Холдинговой компанией или какой-либо Ограниченной дочерней компанией после начала такого периода) осуществило какое-либо Отчуждение активов, любую Инвестицию или приобретение активов, которые потребовали бы корректировки в соответствии с подпунктом (2) или (3) выше, если бы они были осуществлены Холдинговой компанией или какой-либо Ограниченной дочерней компанией в течение такого периода, то Консолидированная ЕБИТDAX и Консолидированные расходы на выплату процентов за такой период будут рассчитываться после учета на номинальной основе (что добросовестно определяется Главным финансовым директором Холдинговой компании или ответственным должностным лицом Холдинговой компании по финансовому или бухгалтерскому учету) такого Отчуждения активов, Инвестиции или приобретения активов (включая Принятие любой Задолженности), как если бы такое Отчуждение активов, Инвестиция или приобретение активов произошли в первый день такого периода.

Если проценты по какой-либо Задолженности начисляются по плавающей процентной ставке и такая Задолженность учитывается на номинальной основе, то проценты по такой Задолженности рассчитываются, как если бы ставка, действующая на дату определения, была применимой ставкой для всего периода (с учетом любого Договора о процентной ставке, применимого к такой Задолженности). Если какая-либо Задолженность принимается в соответствии с каким-либо возобновляемым кредитом и такая Задолженность учитывается на номинальной основе, то проценты по такой Задолженности рассчитываются исходя из среднесуточного баланса такой Задолженности за

четыре финансовых квартала, с учетом номинального расчета, если такая Задолженность была принята на себя исключительно для целей пополнения оборотного капитала.

«**Консолидированная EBITDAX**» Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний за любой период означает Консолидированную чистую прибыль за такой период плюс следующие статьи (без двойного учета и при условии, что такие статьи были вычтены при расчете такой Консолидированной чистой прибыли):

- (1) Консолидированные расходы по выплате процентов;
- (2) Налоги на консолидированную прибыль;
- (3) консолидированные отчисления на истощение природных ресурсов, амортизацию и списание Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний;
- (4) прочие неденежные сборы и расходы Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний (исключая любые неденежные сборы и расходы, если они представляют начисление или резервы под денежные сборы или расходы будущих периодов или амортизацию досрочно уплаченных денежных сборов или расходов, которые были уплачены в предыдущем периоде, не включенном в расчеты), за вычетом всех неденежных статей, увеличивающих такую Консолидированную чистую прибыль Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний (кроме начислений доходов или аннулирования резервов под денежные сборы в будущем периоде Холдинговой компанией и ее Ограниченными дочерними компаниями в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности); и
- (5) консолидированные расходы на разведку Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, если это применимо к данному периоду (определяется в соответствии с ОПБУ).

Невзирая на предыдущее предложение, статьи, упомянутые в подпунктах (2) – (5), относящиеся к суммам любой Ограниченной дочерней компании любого Лица, будут добавляться к Консолидированной чистой прибыли для расчета Консолидированной EBITDAX такого Лица, только если (и в той же доле, в которой) чистая прибыль (убыток) такой Ограниченной дочерней компании была включена в расчет Консолидированной чистой прибыли такого Лица и только если соответствующую сумму было бы разрешено на дату такого определения выплатить в качестве дивидендов Холдинговой компании такой Ограниченной дочерней компанией без предварительного одобрения (которое не было получено) в соответствии с уставом такой Ограниченной дочерней компании и всеми договорами, актами, судебными решениями, указами, приказами, законами, правилами и нормативно-правовыми актами, применимыми к такой Ограниченной дочерней компании или ее акционерам.

«**Налоги на консолидированную прибыль**» означает, в отношении Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний в отношении любого периода, налоги, начисленные на такое Лицо, или иные платежи, которые должны быть сделаны таким Лицом в пользу любого государственного органа, если такие налоги или иные платежи рассчитываются на основе прибыли, доходов или капитала такого Лица или такого Лица и его Ограниченных дочерних компаний (если такая прибыль или доходы были включены в расчет Консолидированной чистой прибыли за такой период), вне зависимости от того, должны ли такие налоги или платежи перечисляться какому-либо государственному органу.

«**Консолидированные расходы на выплату процентов**» означает, в отношении любого периода, консолидированные расходы на выплату процентов Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, будь то оплаченные или начисленные, если они не включены в такие расходы по выплате процентов (и без двойного учета):

- (1) расходы на выплату процентов, относящиеся к Обязательствам по капитализированной аренде и Относимому долгу, а также процентная составляющая любых отложенных платежных обязательства;
- (2) амортизация дисконтов по обязательствам и затраты на выпуск долговых бумаг;
- (3) расходы на выплату процентов в неденежной форме;
- (4) комиссии, дисконты и иные сборы и платежи, причитающиеся в отношении аккредитивов и банковского акцептного финансирования;
- (5) расходы на выплату процентов по Задолженности другого Лица, которая Гарантирована Холдинговой компанией или одной из ее Ограниченных дочерних компаний или обеспеченная Обременением, созданным в отношении активов Холдинговой компании или одной из ее Ограниченных дочерних компаний;
- (6) затраты, связанные с Договорами о процентной ставке (включая амортизацию комиссий), *при условии, однако*, что если Договоры о процентной ставке приводят к возникновению чистых выгод, нежели затрат, то такие выгоды учитываются в счет уменьшения Консолидированных расходов по выплате процентов, если только в

соответствии с ОПБУ такие чистые выгоды не отражаются каким-либо иным образом в Консолидированной чистой прибыли;

- (7) консолидированные расходы по выплате процентов Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, которые были капитализированы в течение такого периода; и
- (8) все дивиденды (кроме дивидендов, подлежащих уплате исключительно на Акционерный капитал (кроме Исключенного капитала) Холдинговой компании), начисленные в течение такого периода на любую серию Исключенного капитала Холдинговой компании или на Привилегированный капитал ее Ограниченных дочерних компаний, подлежащие уплате какой-либо стороне, кроме Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании;

при условии что Консолидированные расходы на выплату процентов включают любые налоги на доход в виде процентов и на дивиденды, подлежащие уплате в отношении любой из сумм, описанных в подпунктах (1) - (8) настоящего определения.

«**Консолидированная чистая прибыль**» означает, в отношении любого периода, консолидированную чистую прибыль (убытки) Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний, определенную в соответствии с ОПБУ, *при условии, однако*, что в такую Консолидированную чистую прибыль не будут включаться следующие статьи (если они иным образом включены в нее):

- (1) любая чистая прибыль (убыток) любого Лица (кроме Холдинговой компании), если такое Лицо не является Ограниченной дочерней компанией, за исключением того, что:
 - (a) с учетом ограничений, содержащихся в подпунктах (3) - (4) ниже, доля Холдинговой компании в чистой прибыли любого такого Лица за такой период будет включена в такую Консолидированную чистую прибыль в объеме, не превышающем совокупной суммы денежных средств, фактически выплаченных таким Лицом в течение такого периода в пользу Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании в форме дивидендов или иной форме распределения прибыли (с учетом, в случае выплаты дивидендов или иных форм распределения прибыли в пользу любой Ограниченной дочерней компании, ограничений, предусмотренных подпунктом (2) ниже); и
 - (b) доля Холдинговой компании в чистом убытке любого такого Лица за такой период будет включена при расчете такой Консолидированной чистой прибыли, если такой убыток был профинансирован Холдинговой компанией или какой-либо Ограниченной дочерней компанией в течение такого периода;
- (2) любая чистая прибыль (убыток) любой Ограниченной дочерней компании, если на такую Дочернюю компанию распространяется действие ограничений (прямо или косвенно) на выплату дивидендов или иных форм распределения прибыли такой Ограниченной дочерней компанией прямо или косвенно в пользу Холдинговой компании, за исключением того, что:
 - (a) с учетом ограничений, содержащихся в подпунктах (3) - (4) ниже, доля Холдинговой компании в чистой прибыли любой такой Ограниченной дочерней компании за такой период должна быть включена в такую Консолидированную чистую прибыль в объеме, не превышающем совокупной суммы денежных средств, которые могли бы быть выплачены такой Ограниченной дочерней компанией в течение такого периода в пользу Холдинговой компании или другой Ограниченной дочерней компании в форме дивидендов или иной форме распределения прибыли (с учетом, в случае выплаты дивидендов или иных форм распределения прибыли в пользу другой Ограниченной дочерней компании, ограничений, предусмотренных настоящим подпунктом); и
 - (b) доля Холдинговой компании в чистом убытке любой такой Ограниченной дочерней компании за такой период должна быть включена при расчете такой Консолидированной чистой прибыли;
- (3) любой доход (убыток), реализованный при продаже или ином отчуждении любого имущества, производственных механизмов или оборудования Холдинговой компании или ее Ограниченных дочерних компаний (в том числе в соответствии с любой Сделкой продажи с обратной арендой), которые не были проданы или иным образом отчуждены к ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности, а также любой доход (убыток), реализованный при продаже или ином отчуждении любых ценных бумаг;
- (4) (a) любой незапланированный, исключительный или разовый доход, убыток или сбор (вместе с любыми связанными резервами под уплату налогов на такой доход, убыток или сбор) и (b) любые суммы списаний в связи с обесцениванием активов в составе Нефтегазовых активов в соответствии с ОПБУ, или финансовые последствия стихийных бедствий (включая пожары, наводнения, штормы и связанные с ними события);
- (5) все списанные финансовые затраты будущих периодов и уплаченные премии или иные расходы, понесенные непосредственно в связи с любым досрочным погашением Задолженности, а также любой чистый доход (убыток) от любого списания или прощения Задолженности;

- (6) любые нереализованные доходы или убытки по сделкам с валютой или транзакционные доходы или убытки в связи с Задолженностью любого Лица, выраженной в иной валюте, нежели в валюте отчетности такого Лица;
- (7) любые нереализованные доходы или убытки в связи с Хеджинговыми обязательствами или признанием недействительности выручки, связанной с соответствующими хеджинговыми сделками, или в связи с признанием справедливой стоимости (или изменения) выручки, связанной с деривативами, которые не считаются хеджинговыми сделками, в каждом таком случае в отношении Хеджинговых обязательств;
- (8) кумулятивные последствия любого изменения принципов учета; и
- (9) любой неденежный компенсационный сбор, возникающий в связи с предоставлением акций, опционов на акции или иных форм участия в акционерном капитале.

«Кредиты» означает один или несколько кредитов или долговых соглашений, соглашений о выпуске коммерческих бумаг, облигаций, облигационных займов, соглашений об облигационных займах или овердрафтных кредитов с банками или иными институциональными кредиторами, предусматривающие предоставление возобновляемых кредитов, срочных кредитов, финансирование дебиторской задолженности (в том числе посредством продажи дебиторской задолженности таким учреждениям или специально созданным организациям, учрежденным для получения займов у таких учреждений под залог такой дебиторской задолженности) или аккредитивов, в каждом таком случае с учетом периодических изменений, новых редакций, исправлений, дополнений, нового пополнения, замены или рефинансирования (полностью или частично) (вне зависимости от того, происходит ли это с участием первоначального административного агента и кредиторов или с другим административным агентом или агентами или другими банками или учреждениями, а также вне зависимости от того, предусматриваются ли они одним или несколькими кредитными или иными договорами, соглашениями об облигационных займах, соглашениями о финансировании или на ином основании), и в каждом таком случае включая все договоры, акты и документы, подписанные и формально врученные в соответствии с вышеуказанным. Не ограничивая общего характера вышесказанного, термин «Кредиты» включает любой договор или акт, (1) предусматривающий изменений срока погашения любой Задолженности, принятой по такому Кредиту или предусмотренной им, (2) предусматривающий увеличение суммы Задолженности, которая была принята по такому Кредиту или средства которой могут быть получены взаем по такому Кредиту, с учетом соблюдения положений одностороннего обязательства, описанного под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Задолженности*», или (4) иным образом предусматривающий изменений условий и положений такого Кредита.

«Валютное соглашение» означает, в отношении любого Лица, любой валютный контракт, договор об обмене валют, фьючерсный контракт, опционный контракт или подобный договор, в отношении которого такое Лицо является стороной или бенефициаром.

«Неисполнение обязательств» означает любой случай, который является Случаем неисполнения обязательств или который после направления уведомления, по истечении времени или после выполнения обоих указанных условий станет Случаем неисполнения обязательств.

«Исключенный капитал» означает, в отношении любого Лица, любой Акционерный капитал такого Лица, который в силу его условий (или в силу условий любой ценной бумаги, в которую конвертируется или на которую может быть обменен такой Акционерный капитал по выбору соответствующего держателя такого Акционерного капитала) или при возникновении какого-либо события:

- (1) становится подлежащим погашению или в обязательном порядке подлежащим выкупу (кроме случаев, когда он становится подлежащим выкупу только в обмен на Акционерный капитал такого Лица, который сам по себе не является Исключенным капиталом) в соответствии с каким-либо обязательством по выделению резервов на выкуп или на каком-либо ином основании;
- (2) конвертируется или становится подлежащим обмену на Задолженность или Исключенный капитал (за исключением Акционерного капитала, который конвертируется или становится подлежащим обмену исключительно по выбору Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании); или
- (3) становится подлежащим погашению по выбору соответствующего держателя такого Акционерного капитала (полностью или частично),

в каждом случае не позднее даты, наступающей через шесть месяцев после наиболее ранней из следующих дат: (a) Установленной даты погашения Облигаций или (b) даты, в которую не будет иметься непогашенных Облигаций, *при условии*, что только та часть Акционерного капитала, которая таким образом становится подлежащей погашению или в обязательном порядке подлежащей выкупу, конвертируется или становится подлежащей обмену или становится подлежащей погашению по выбору соответствующего держателя такого Акционерного капитала до такой даты, будет считаться Исключенным капиталом, *а также при условии*, что любой Акционерный капитал,

который будет представлять собой Исключенный капитал только лишь потому, что держатели такого Акционерного капитала имеют право требовать от Холдинговой компании выкупить такой Акционерный капитал при наступлении какой-либо смены контроля или при каком-либо отчуждении активов (причем значение каждого из этих выражений должно определяться в целом в том же порядке, в котором определяется значение соответствующих терминов в Соглашении), не будет представлять собой Исключенный капитал, если условия такого Акционерного капитала (и всех ценных бумаг, в которые такой Акционерный капитал конвертируется или на которые он может быть обменен) предусматривают, что (а) Холдинговая компания не вправе погашать или выкупать любой такой Акционерный капитал (и все ценные бумаги, в которые такой Акционерный капитал конвертируется или на которые он может быть обменен) в соответствии с таким положением до соблюдения Холдинговой компанией положений Соглашения, описанных под заголовками «Смена контроля» и «Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении продажи активов и акций Дочерних компаний», и (ii) такое погашение или выкуп будут разрешены только в том объеме, в котором они также разрешены в соответствии с положениями Соглашения, описанными под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении Запрещенных платежей*».

Сумма любого Исключенного капитала, в отношении которого не установлена фиксированная цена погашения или выкупа, будет рассчитываться в соответствии с условиями такого Исключенного капитала, как если бы такой Исключенный капитал погашался или выкупался бы в любую дату, в которую сумма такого Исключенного капитала должна быть определена в соответствии с Соглашением, *при условии, однако*, что, если в отношении такого Исключенного капитала не может быть предъявлено требование о его погашении или выкупе на момент такого определения, то соответствующей ценой погашений или выкупа будет являться балансовая стоимость такого Исключенного капитала, указанная в последней финансовой отчетности такого Лица.

«**Предложение акций**» означает открытое или закрытое предложение Акционерного капитала (кроме Исключенного капитала) Холдинговой компанией в обмен на уплату встречного предоставления в денежной форме.

«**Европейский союз**» означает Европейский союз по состоянию на 1 января 2004 года, включая Австрию, Бельгию, Данию, Финляндию, Францию, Германию, Грецию, Ирландию, Италию, Люксембург, Голландию, Португалию, Испанию, Швецию и Соединенное королевство Великобритании и Северной Ирландии, но не включая любую страну, которая стала членом Европейского союза после 1 января 2004 года.

«**Закон о биржах**» означает Закон США «О фондовых биржах» 1934 года (с изменениями), а также правила и нормативные акты Комиссии по ценным бумагам, принятые в соответствии с указанным законом.

«**Существующие облигации**» означает Обеспеченные Облигации с преимущественным правом требования и доходностью 10,5% годовых со сроком погашения 2015 год, первоначально выпущенные Zhaikmunai Finance B.V., и Обеспеченные облигации с преимущественным правом требования, с доходностью 7,125% со сроком погашения 2019 год, первоначально выпущенные Zhaikmunai International B.V.

«**Справедливая рыночная стоимость**» означает (если иное не предусмотрено Соглашением) стоимость, которая была бы уплачена любым заинтересованным покупателем любому неаффилированному заинтересованному продавцу в рамках сделки, заключаемой на обычных коммерческих условиях, без давления на любую из сторон или нужды у любой из сторон, добросовестно определенная (i) каким-либо Должностным лицом и заявленная в Сертификате должностного лица, и (ii) в отношении любой такой сделки (кроме любой продажи или иного отчуждения в рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности), связанной с уплатой встречного предоставления в размере свыше 10 миллионов долларов США, большинством членов Совета директоров Холдинговой компании, не заинтересованных в совершении такой сделки, в отношении которой должна быть определена Справедливая рыночная стоимость, которые рассмотрели и приняли такой Сертификат должностного лица.

«**ОПБУ**» означает международные стандарты финансовой отчетности, принятые Советом по международным стандартам финансовой отчетности, в редакции, действующей на соответствующий момент времени. Все коэффициенты и расчеты на основе ОПБУ, содержащиеся в Соглашении, будут рассчитаны в соответствии с ОПБУ.

«**Генеральный партнер**» означает Nostrum Oil & Gas Group Limited, компанию с ограниченной ответственностью, учрежденную на о-ве Мэн под регистрационным номером 121213С, зарегистрированный офис которой расположен по адресу: 7-й этаж, Харбур Корт, Лорд Стрит, Дуглас, о-в Мэн IM1 4LN (7th Floor Harbour Court, Lord Street, Douglas, Isle of Man IM1 4LN), а штаб-квартира которой находится по адресу: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, The Netherlands, а также любого замещающего генерального партнера Холдинговой компании, при условии, что единственным участником такого правопреемника является какой-либо Разрешенный держатель.

«УПГ 2» означает дополнительную установку подготовки газа, которая будет построена после первой установки подготовки газа.

«Гарантия» означает любое обязательство (будь то условное или иное) любого Лица, прямо или косвенно гарантирующее исполнение обязательств по любой Задолженности любого иного Лица, или, прямо или косвенно, любое обязательство такого Лица (будь то условное или иное):

- (1) приобрести или оплатить (или направить или предоставить средства для того, чтобы приобрести или оплатить) такую Задолженность такого иного Лица (вне зависимости от того, возникает ли такое обязательство на основании соглашений о партнерстве, на основании договора о поддержке другой стороны, о покупке активов, товаров, ценных бумаг или услуг, о приемке или возмещении убытков, об обеспечении установленных финансовых показателей или на каком-либо ином основании); или
- (2) заключенное для целей гарантирования кредитору по такой Задолженности уплаты такой Задолженности или для целей защиты такого кредитора от убытков в связи с такой Задолженностью (полностью или частично);

при условии, однако, что термин «Гарантия» не будет включать индоссаменты по взысканию задолженности или депонированию средств в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности или какое-либо обязательство, если оно подлежит уплате в форме Акционерного капитала Гаранта, который не является Исключенным капиталом. Термин «Гарантировать», используемый в глагольной форме, имеет соответствующее значение.

«Субординированное обязательство Гаранта» означает, в отношении любого Гаранта, любую Задолженность такого Гаранта (вне зависимости от того, является ли оно непогашенным на Дату выпуска или было ли оно Принято после такой даты), права требования уплаты по которой прямо субординированы по отношению к обязательствам такого Гаранта по его Гарантии по облигациям в соответствии с письменным соглашением.

«Гаранты» означает Холдинговую компанию и Гарантов-дочерние компании.

«Хеджированные обязательства» любого Лица означает обязательства такого Лица в соответствии с любым Соглашением о процентной ставке, Валютным соглашением или Соглашением по сырьевым товарам.

«держатель» означает любое Лицо, на чье имя зарегистрирована какая-либо Облигация в учетных книгах регистратора.

«Углеводороды» означает нефть, природный газ, попутный нефтяной газ, бензин, получаемый из конденсатной ловушки промыслового трубопровода, бензин, конденсат, дистиллят, жидкие углеводороды, газообразные углеводороды и все их составляющие, элементы и компоненты, а также продукцию их переработки или обработки.

«Принимать» означает выпускать, создавать, принимать на себя, Гарантировать, нести или иным образом становиться прямо или косвенно обязанным (условно или нет), *при условии, однако*, что любая Задолженность или Акционерный капитал Лица, существующие на тот момент, когда такое Лицо становится Ограниченной дочерней компанией (будь то на основании слияния, объединения, приобретения или иным образом), будут считаться Принятыми на себя такой Ограниченной дочерней компанией в тот момент, когда она становится Ограниченной дочерней компанией, при этом термины «Принятый» и «Принятие» имеют соответствующие значения.

«Задолженность» означает, в отношении любого Лица на любую дату соответствующего определения (без двойного учета, и вне зависимости от того, являются ли соответствующие статьи условными или нет):

- (1) основную сумму долга и премию (если имеется) в отношении Задолженности такого Лица по заемным средствам;
- (2) основную сумму долга и премию (если имеется) в отношении обязательств такого Лица, выраженных в форме бондов, долговых бумаг, облигаций или иных подобных инструментов;
- (3) основную сумму долга по всем обязательствам такого Лица в отношении аккредитивов, банковских акцептов или иных подобных инструментов (включая обязательства по предоставлению возмещения в отношении них, кроме случаев, когда такое обязательство по предоставлению возмещения относится к торговой кредиторской задолженности, кроме случаев, когда такие аккредитивы не использованы или, если они были использованы, то такое обязательство было погашено в течение 30 дней после оплаты по такому аккредитиву);
- (4) основную сумму долга по всем обязательствам такого Лица (кроме обязательств, подлежащих уплате исключительно в форме Акционерного капитала, который не является Исключенным капиталом) по уплате отсроченной или неуплаченной цены имущества (кроме случаев, описанных в подпункте (3) последнего параграфа настоящего определения термина «Задолженность»), если такая цена продолжает оставаться

подлежащей уплате более чем через шесть месяцев после приобретения такого имущества, в соответствии с ОПБУ;

- (5) Обязательства по капитализированной аренде такого Лица и весь Относимый долг в отношении Сделок продажи с обратной арендой, заключенных таким Лицом;
- (6) основную сумму долга или ликвидационную стоимость по всем обязательствам такого Лица в отношении погашения или иного выкупа любого Исключенного капитала или, в отношении любой Дочерней компании Холдинговой компании, любого Привилегированного капитала (но исключая, в каждом таком случае, любые начисленные дивиденды);
- (7) основную сумму долга по всей Задолженности иных Лиц, обеспеченной каким-либо Обременением, созданным в отношении любого актива такого Лица, вне зависимости от того, принята ли такая Задолженность таким Лицом, *при условии, однако*, что сумма такой Задолженности будет представлять собой наименьшую из следующих сумм: (а) Справедливую рыночную стоимость такого актива на дату соответствующего решения или (б) сумму такой Задолженности таких иных Лиц;
- (8) основную сумму долга по Задолженности иных Лиц, если она Гарантирована таким Лицом; и
- (9) (если такие обязательства не включены в настоящее определение по иным основаниям) чистые обязательства такого Лица по Хеджинговым обязательствам (сумма любых таких обязательств будет равна в любой момент времени ликвидационной стоимости такого договора или соглашения, являющегося основанием для такого обязательства, которая подлежала бы уплате таким Лицом в такой момент времени),

если и в том объеме, в котором какая-либо из вышеуказанных статей (кроме Задолженности, описанной в подпунктах (3), (6), (7) и (8) выше) отражалась бы в качестве обязательства в балансе (включая примечания к нему) соответствующего Лица, подготовленном в соответствии с ОПБУ, при условии, однако, что любая Задолженность, которая была аннулирована на основании депонирования денежных средств или Денежных эквивалентов (в размере, достаточном для погашения всех обязательств по такой Задолженности при наступлении срока их погашения или выкупа (в зависимости от обстоятельств) и всех сумм процентов и премий (если имеются)) в трасте или на счете, созданном или задолженном исключительно в интересах держателей такой Задолженности и не являющемся предметом каких бы то ни было Обременений, не будет представлять собой «Задолженность».

Сумма Задолженности любого Лица на любую дату будет представлять собой не погашенный на такую дату остаток всех вышеуказанных безусловных обязательств и максимальную сумму ответственности (при выполнении условий, которые являются основанием для возникновения соответствующего обязательства) любых условных обязательств по такую дату.

Невзирая на вышесказанное, «Задолженность» не включает:

- (1) любое обязательство, возникающее в результате оплаты каким-либо банком или иным финансовым учреждением любого чека, тратты или подобного инструмента (кроме суточных овердрафтов) в отсутствие достаточных средств у должника в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности, *при условии*, что такая Задолженность будет погашена в течение пяти Рабочих дней после Принятия;
- (2) обязательства «в натуре», касающиеся чистых позиций по нефти или газу, возникающих в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности;
- (3) начисленные расходы и торговую кредиторскую задолженность, а также иные начисленные обязательства, возникающие в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности, если только уплата по ним не была просрочена на 90 или более дней (кроме таких обязательств, добросовестно оспариваемых в ходе надлежащих процедур, которые были безотлагательно инициированы и внимательным образом ведутся); и
- (4) любую аренду имущества, которая рассматривалась бы в качестве операционной аренды по ОПБУ.

«**Независимый финансовый консультант**» означает любую инвестиционно-банковскую фирму, банк, аудиторскую фирму или стороннего оценщика международного значения в каждом таком случае, при условии, что такая фирма не является Аффилированным лицом Холдинговой компании.

«**Договор о процентной ставке**» означает, в отношении любого Лица, любой договор о защите процентных ставок, фьючерсный договор о процентных ставках, опционный договор на разницу процентных ставок, своп-соглашение о процентных ставках, соглашение типа «кэп» по процентным ставкам, соглашение типа «коллар» по процентным ставкам, хеджинговое соглашение по процентным ставкам или иной подобный договор или соглашение, в отношении которого такое Лицо является стороной или бенефициаром.

«**Инвестиция**» означает, в отношении любого Лица, все инвестиции такого Лица в других Лиц (включая Аффилированных лиц) в форме любых прямых или косвенных выплат, займов или иных кредитов (в том числе посредством Гарантии или подобного соглашения, но исключая любую задолженность или кредит, представленные банковским вкладом (кроме срочного вклада), а также выплаты или кредиты, предоставляемые клиентам в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности), вклады в капитал такого иного Лица (посредством передачи денежных средств или иного имущества другим лицам или посредством оплаты за имущество или услуги на счет других лиц или для использования другими лицами) или любая покупка или приобретение Акционерного капитала, Задолженности или иных подобных инструментов (исключая любые права аренды на сырую нефть или природный газ, если такие права представляют собой обеспечение по применимому праву), выпущенных или Принятых таким другим Лицом, а также все иные статьи, которые относятся или относились бы к категории инвестиций в балансе (исключая примечания к нему), подготовленном в соответствии с ОПБУ.

В случае если Холдинговая компания или любая Ограниченная дочерняя компания выпускает, продает или иным образом отчуждает какой-либо Акционерный капитал любого Лица, которое является Ограниченной дочерней компанией, в результате чего такое Лицо перестает являться Ограниченной дочерней компанией, любая Инвестиция Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании в такое Лицо, остающаяся после такого выпуска, продажи или иного отчуждения, будет считаться новой Инвестицией на такой момент времени. Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией любого Лица, которое владеет Инвестицией в какое-либо третье Лицо, будет считаться Инвестицией Холдинговой компании или такой Ограниченной дочерней компании в такое третье Лицо на такой момент времени. Если иное не предусмотрено Соглашением, суммой Инвестиции будет являться ее Справедливая рыночная стоимость на момент осуществления такой Инвестиции, без учета каких-либо последующих изменений в ее стоимости.

Для целей определения «**Неограниченная дочерняя компания**» и одностороннего обязательства, описанных под заголовком «Некоторые односторонние обязательства — Ограничения в отношении Запрещенных платежей»:

- (1) «Инвестиция» будет включать часть (пропорциональную доле Холдинговой компании в капитале Ограниченной дочерней компании, которая должна быть названа Неограниченной дочерней компанией) Справедливой рыночной стоимости чистых активов такой Ограниченной дочерней компании на тот момент времени, когда она будет названа Неограниченной дочерней компанией, *при условии, однако*, что после возврата такой Дочерней компании в категорию Ограниченных дочерних компаний Холдинговая компания будет считаться продолжающей владеть постоянной «Инвестицией» в Неограниченной дочерней компании на сумму, равную разнице (если она представляет собой положительную величину) между (а) «Инвестицией» Холдинговой компании в такую Дочернюю компанию на момент возврата такой Дочерней компании в категорию Ограниченных дочерних компаний и (б) частью (пропорциональной доле Холдинговой компании в капитале такой Дочерней компании) Справедливой рыночной стоимости чистых активов такой Дочерней компании на тот момент, на который такая Дочерняя компания будет возвращена в категорию Ограниченных дочерних компаний; и
- (2) любое имущество, переданное Неограниченной дочерней компании или Неограниченной дочерней компанией, будет оцениваться по его Справедливой рыночной стоимости на момент такой передачи.

«**Дата выпуска**» означает первую дату, на которую выпущены Облигации.

«**Обременение**» означает, в отношении любого актива, залог, право удержания (в силу закона или на ином основании), заклад, ипотеку, обременение, право обеспечения, льготу, преимущество или обременение любого рода в отношении такого актива, вне зависимости от того, было ли в отношении него подано заявление, было ли оно зарегистрировано или иным образом оформлена в соответствии с применимым законодательством, включая любое соглашение об условной продаже или иное соглашение об удержании правового титула, любую аренду такого характера, любой опцион или иное соглашение о продаже или предоставлении права обеспечения и любое заявление или заявка о наличии прав обеспечения третьего лица в соответствии с Единым торговым кодексом (или аналогичными законами) любой юрисдикции.

“**Листинг**” означает листинг всего или части Акционерного капитала Холдинговой компании (или всего или части Акционерного капитала новой (прямой или непрямой) холдинговой компании ТОО «Жайкмунай») на Лондонской фондовой бирже (London Stock Exchange plc) или другой признанной фондовой бирже (которая может являться нерегулируемым рынком для целей законодательства Европейского Союза), или, в качестве альтернативы, листинг глобальных депозитарных расписок Холдинговой компании на другой признанной фондовой бирже.

«**Moody's**» означает корпорацию Moody's Investors Service, Inc. или любого правопреемника ее рейтингового бизнеса.

«Чистые доступные средства» от любого Отчуждения активов означает денежные средства, полученные (включая любые денежные средства, полученные в форме отсроченной уплаты основной суммы долга по векселю, частичного платежа или в иной форме, и чистые средства, вырученные от продажи или иного отчуждения любых ценных бумаг, полученных в качестве встречного предоставления, но только после их получения, и исключая любое иное встречное предоставление, полученное в форме принятия на себя приобретающим Лицом Задолженности или иных обязательств, касающихся имущества или активов, которые являются предметом такого Отчуждения активов, или полученное в любой неденежной форме) в результате такого Отчуждения активов, в каждом случае после вычета:

- (1) всех расходов, комиссий юридических, бухгалтерских, инвестиционно-банковских консультантов, налогов на право собственности и регистрацию права собственности, а также иных Принятых к оплате вознаграждений и расходов и всех федеральных, региональных, провинциальных, иностранных и местных налогов, которые должны быть уплачены или начислены в качестве обязательства по ОПБУ (после учета любых применимых налоговых льгот или вычетов и любых договоренностей о распределении налоговых платежей) в результате такого Отчуждения активов;
- (2) всех платежей, произведенных в связи с какой-либо Задолженностью, которая обеспечена любыми активами, являющимися предметом такого Отчуждения активов, в соответствии с условиями любого Обременения, созданного в отношении таких активов, или которая в силу ее условий или применимого законодательства или для того, чтобы получить необходимое согласие для такого Отчуждения активов, должна быть погашена за счет средств, вырученных от такого Отчуждения активов;
- (3) всех выплат и иных платежей, которые должны быть произведены миноритарным акционерам (участникам) Дочерних компаний или обладателям прав на роялти или подобных прав в результате такого Отчуждения активов; и
- (4) надлежащих сумм, которые должны быть выделены продавцом в качестве резервов в соответствии с ОПБУ для оплаты любых обязательств, связанных с активами, отчужденными в рамках такого Отчуждения активов и оставшимися на балансе Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании после такого Отчуждения активов.

«Чистые вырученные средства» означает, в отношении любого выпуска или продажи Акционерного капитала или любого вклада в акционерный капитал, средства, вырученные от такого выпуска, продажи или вклада, после вычета гонорара юристов, гонорара аудиторов, гонорара андеррайтеров или агентов по размещению, сборов за листинг, дисконтов или комиссий, а также комиссий брокеров, консультантов и иных комиссий и сборов, фактически Принятых к оплате в связи с таким выпуском, продажей или вкладов, а также после вычета налогов, уплаченных или подлежащих уплате в результате такого выпуска или продажи (после учета любых применимых налоговых льгот или вычетов и любых договоренностей о распределении налоговых платежей).

«Долг без права регресса» означает Задолженность любого Лица:

- (1) в отношении которой ни Холдинговая компания, ни какая-либо Ограниченная дочерняя компания (а) не представляют никакой Гарантии или кредитной поддержки какого-либо рода (включая любое обязательство, гарантию, гарантию возмещения убытков, соглашение или документ, которые представляли бы Задолженность), и (b) не несут ответственности ни прямо, ни косвенно (в качестве гаранта или в каком-либо ином качестве);
- (2) в отношении которой никакое неисполнение обязательств (включая любые права, которые кредиторы по такой Задолженности могут иметь для обращения взыскания на имущество какой-либо Неограниченной дочерней компании) не будет являться основанием (после направления уведомления, по прошествии времени или после выполнения обоих указанных условий) для возникновения у какого-либо кредитора по любой иной Задолженности Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании права заявить о наличии неисполнения обязательств по такой иной Задолженности или потребовать досрочной уплаты или погашения такой Задолженности до ее установленного срока погашения; и
- (3) условия которой прямо предусматривают отсутствие права обращать взыскание на любые активы Холдинговой компании или ее Ограниченных дочерних компаний.

«Дата погашения Облигаций» означает дату, в которую все непогашенные обязательства Эмитента и Гарантов по облигациям будут погашены и исполнены в соответствии с условиями Соглашения.

«Документы по облигациям» означает Облигации, Соглашение и Договор займа вырученных средств.

«Гарантия по облигациям» означает, по отдельности, любую Гарантию уплаты по Облигациям со стороны Гаранта в соответствии с условиями Соглашения и любого дополнительного соглашения к нему, а также в совокупности все такие Гарантии. Каждая такая Гарантия будет составлена по форме, предусмотренной Соглашением.

«**Должностное лицо**» означает Председателя Совета директоров Холдинговой компании или Главного исполнительного директора, Главного операционного директора, Заместителя Главного исполнительного директора, Главного финансового директора и Главного юриста группы Холдинговой компании.

«**Сертификат должностного лица**» означает сертификат, подписанный любым Должностным лицом Холдинговой компании.

«**Нефтегазовый бизнес**» означает:

- (1) деятельность по приобретению, разведке, разработке, освоению, добыче, эксплуатации и отчуждению прав на нефть, природный газ, сжиженный природный газ и иные Углеводороды и месторождения полезных ископаемых или продукцию, полученную в связи с вышеуказанными объектами;
- (2) деятельность по сбору, рекламированию, распределению, переработке, обработке, хранению, очищению, продаже и транспортировке (в том числе в железнодорожных вагонах или по трубопроводам) любой продукции, полученной от разработки таких активов или объектов, и продукции, полученной в связи с ними, а также реализацию на рынке нефти, природного газа, иных Углеводородов и полезных ископаемых, полученных от сторонних Лиц;
- (3) любую иную связанную деятельность в сфере энергетики, включая деятельность по производству и передаче электроэнергии, полученной прямо или косвенно из нефти, природного газа и иных Углеводородов и полезных ископаемых, добываемых на объектах, в которых прямо или косвенно участвует Холдинговая компания или ее Ограниченные дочерние компании;
- (4) любую деятельность, связанную с продажей оборудования для нефтяных месторождений и обслуживанием нефтяных месторождений; и
- (5) любую деятельность, которая касается, возникает или является необходимой, надлежащей или сопутствующей по отношению к деятельности, описанной в вышеуказанных подпунктах (1) - (4) настоящего определения.

«**Нефтегазовые активы**» означает все имущество, включая акции или иные доли участия в капитале, принадлежащие какому-либо Лицу на праве собственности или на основании лицензии, в соответствии с которыми такое Лицо может осуществлять освоение и/или эксплуатацию такого имущества, которое содержит или, как предполагается, содержит запасы нефти и газа, а также все скважины, установки подготовки нефти или газа, объекты транспортировки нефти или газа и иные связанные активы.

«**Юридическое заключение**» означает письменное заключение юридического консультанта, который является разумно приемлемым для Доверительного управляющего. Такой юридический консультант может быть работником или консультантом Холдинговой компании или Доверительного управляющего.

«**Задолженность с равной очередностью удовлетворения требований**» означает Задолженность, права требования по которым имеют равную очередность удовлетворения с правами требования оплаты по Облигациям или Гаранциям по облигациям.

«**Разрешенная коммерческая инвестиция**» означает любую Инвестицию, сделанную в ходе осуществления Нефтегазового бизнеса в обычном порядке, такого рода, которая является или будет являться обычной в Нефтегазовом бизнесе, включая инвестиции или расходы на активную эксплуатацию, разведку, приобретение, освоение, добычу, обработку, сбор, маркетинг или транспортировку нефти, природного газа или иных Углеводородов и полезных ископаемых посредством договоров, сделок, долей или соглашений, которые позволяют распределять риски или затраты, соблюдать нормативные требования, касающиеся владения на праве собственности, или достигать иные цели, обычно достигаемые посредством ведения Нефтегазового бизнеса совместно с третьими лицами, включая:

- (1) право собственности на нефть, природный газ, иные Углеводороды и полезные ископаемые, установки по сжижению природного газа, установки по подготовке, системы сбора, трубопроводы, хранилища или связанные системы или право собственности на вспомогательные объекты недвижимости;
- (2) Инвестиции в форме или на основании соглашений об эксплуатации, прямого долевого участия, участия на условиях уплаты роялти, аренды участков полезных ископаемых, договоров о переработке полезных ископаемых, контрактов на продажу, транспортировку или обмен нефти, природного газа, иных Углеводородов и полезных ископаемых, соглашений о разделе продукции, соглашений о совместном участии, соглашений о совместном освоении, соглашений об освоении площадей, представляющих взаимный интерес, соглашений о централизованной эксплуатации, соглашений о взаимной коммерческой деятельности, соглашений о совместном участии в торгах, соглашений об обслуживании, соглашений о совместных предприятиях, соглашений о создании партнерства (будь то общего или в с ограниченной ответственностью),

соглашений о подписке, соглашений о покупке акций, соглашений между акционерами и иных подобных соглашений (в том числе о создании компаний (обществ) с ограниченной ответственностью) с третьими лицами (включая Неограниченные дочерние компании); и

- (3) прямые или косвенные права собственности на буровые установки и связанное оборудование, включая, помимо прочего, оборудование для транспортировки.

«**Разрешенный держатель**» означает Фрэнка Монстрей и любых его Связанных сторон. Любое лицо, приобретение которым бенефициарного права представляет собой Смену контроля, в связи с которой было направлено и урегулировано Предложение в связи со сменой контроля в соответствии с требованиями Соглашения, после этого совместно с его Связанными сторонами будет представлять собой дополнительного Разрешенного держателя.

«**Разрешенная инвестиция**» означает любую Инвестицию Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании в:

- (1) Эмитента, Холдинговую компанию или любого Гаранта;
- (2) другое Лицо, основной деятельностью которого является Нефтегазовый бизнес, если в результате такой Инвестиции такое иное Лицо становится Гарантом или осуществляет слияние или объединение с Эмитентом или каким-либо Гарантом или передает или перечисляет все или практически все свои активы Эмитенту или любой Гаранту, и, в каждом таком случае, любую Инвестицию, принадлежащую такую Лицу, *при условии*, что такая Инвестиция не была приобретена таким Лицом ввиду такого приобретения, слияния, объединения или передачи;
- (3) деньги и Денежные эквиваленты
- (4) дебиторскую задолженность, причитающуюся Холдинговой компании или любой Ограниченной компании, созданную или приобретенную в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности и подлежащую уплате или погашению в соответствии с обычными торговыми условиями, *при условии*, однако, что такие торговые условия могут включать такие льготные торговые условия, которые Холдинговая компания или любая такая Ограниченная дочерняя компания сочтут разумными в сложившихся обстоятельствах;
- (5) выплаты заработной платы, комиссионные, командировочные выплаты, выплаты, связанные с перемещением работников, и подобные выплаты для покрытия вопросов, которые, как ожидается на момент осуществления таких выплат, в конце концов будут считаться расходами для учетных целей и которые производятся в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности;
- (6) займы и выплаты в пользу работников или должностных лиц Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании или членов Совета директоров Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, при условии, что размер таких непогашенных займов и выплат в каждый отдельный момент времени не превышает в совокупности 5 миллионов долларов США;
- (7) Акционерный капитал, обязательства или ценные бумаги, полученные в погашение долгов, (х) созданных в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности и причитающихся в пользу Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании или во исполнение вынесенных судебных решений или (у) предусмотренных в соответствии с любым планом реорганизации или подобным соглашением, достигнутым в ходе процедур банкротства или несостоятельности;
- (8) Инвестиции, осуществленные в результате получения встречного предоставления в неденежной форме от любого Отчуждения активов, произведенного в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении продажи активов и акций Дочерних компаний*»;
- (9) Инвестиции, существующие на Дату выпуска;
- (10) Инвестиции, представленные Хеджинговыми обязательствами, которые были приняты на себя не в спекулятивных целях;
- (11) Гарантии, выпущенные в соответствии с односторонним обязательством, описанным под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении Задолженности*»;
- (12) Разрешенные коммерческие инвестиции;
- (13) любое Лицо, если такая Инвестиция была приобретена Холдинговой компанией или любой ее Ограниченной дочерней компанией (а) в обмен на любую другую Инвестицию или дебиторскую задолженность, принадлежащую Холдинговой компании или любой такой Ограниченной дочерней компании в связи с банкротством, финансовым оздоровлением, реорганизацией или рекапитализацией эмитента такой другой Инвестиции или дебиторской задолженности или вследствие банкротства, финансового оздоровления,

реорганизации или рекапитализации эмитента такой другой Инвестиции или дебиторской задолженности, или (b) вследствие обращения взыскания Холдинговой компанией или любой его Ограниченной дочерней компанией в отношении любой обеспеченной Инвестиции или иной передачи права собственности на любую обеспеченную Инвестицию в связи с неисполнением обязательств;

- (14) любое Лицо, если такая Инвестиция состоит из prepaid расходов, оборотных инструментов, имеющихся в распоряжении для взыскания и аренды, депозитов на оплату коммунальных услуг, депозитов на выплату компенсаций работникам, депозитов в обеспечение исполнения обязательств подрядчиков или иных подобных депозитов, осуществленных Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией в рамках обычной хозяйственной деятельности;
- (15) Гарантии выполнения обязательств или иные обязательства (помимо Задолженности), возникающие в рамках обычного осуществления Нефтегазового бизнеса, включая обязательства в связи с разведкой нефтегазовых месторождений, освоением, совместной эксплуатацией и связанные договоры и лицензии, концессии или операционную аренду, которые связаны с Нефтегазовым бизнесом;
- (16) приобретения активов, Акционерного капитала или иных ценных бумаг Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией в обмен на встречное предоставление, состоящее из Акционерного капитала (кроме Исключенного капитала) Холдинговой компании;
- (17) Инвестиции, покупку или выкуп (a) Облигаций или (b) в связи с Заменой ТОО Жаикмунай Займа выреченных средств;
- (18) выплаты или возмещения в пользу работников в связи с расходами на переезды, представительскими расходами и командировочными расходами, личными и подобными расходами, понесенными в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности Холдинговой компании, любой Ограниченной дочерней компании или Генерального партнера; и
- (19) Инвестиции Холдинговой компании или любой ее Ограниченной дочерней компании, вместе со всеми иными Инвестициями в соответствии с настоящим подпунктом (19), если их совокупная непогашенная сумма на момент осуществления таких Инвестиции не превышает 10 миллионов долларов США, при условии, что, если какая-либо Инвестиция осуществляется в соответствии с настоящим подпунктом (19) в какое-либо Лицо, которое не является Ограниченной дочерней компанией, и такое Лицо впоследствии становится Ограниченной дочерней компанией или впоследствии будет отнесено к категории Ограниченных дочерних компаний, в соответствии с определением термина «Неограниченная дочерняя компания», то такая Инвестиция (в зависимости от обстоятельств) после этого будет считаться произведенной в соответствии с подпунктом (2) настоящего определения термина «Разрешенная инвестиция», а не в соответствии с настоящим подпунктом.

«Разрешенные обременения» означает, в отношении любого Лица:

- (1) залоги или депозиты, созданные таким Лицом в соответствии с законодательством о выплате компенсаций работникам, законодательством о страховых выплатах на случай безработицы, законодательством о социальном страховании или пенсионном обеспечении или подобным законодательством, или добросовестные депозиты в связи с заявками на участие в торгах, проведением конкурсов, обязательствами (кроме как в отношении уплаты Задолженности) или договорами аренды, стороной которых является такое Лицо, или депозиты (которые могут быть обеспечены каким-либо Обременением) для обеспечения публичных или установленных законом обязательств такого Лица, в том числе по аккредитивам и банковским гарантиям, которые требуются или запрашиваются каким-либо правительством или его подразделением, департаментом, ведомством, учреждением или органом любого вышеуказанного субъекта в связи с любым контрактом или законом (включая обязательства арендатора или оператора по законам, нормативным актам, контрактам или актам, относящимся к регулированию вопросов, связанных с владением на праве собственности, разведкой и добычей нефти, природного газа, иных углеводородов и полезных ископаемых), или депозиты денежных средств или Денежных эквивалентов для обеспечения исполнения обязательств по возмещению убытков или обязательств по финансовому оздоровлению, поручительству, гарантии возмещения убытков противной стороны в случае неудовлетворения апелляции или иных подобных гарантий, стороной которых является такое Лицо, или депозиты, предоставленные в качестве обеспечения уплаты оспариваемых налогов, импортных или таможенных пошлин или арендной платы, в каждом случае Принятые на себя в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности;
- (2) установленные законом и договором Обременения в отношении арендодателей и Обременения, предусмотренные законом, включая Обременения перевозчиков, владельцев складов, поставщиков материалов для производственного оборудования и ремонтников, в каждом случае на суммы, которые еще не являются просроченными или добросовестно оспариваемыми в рамках установленных процедур, если в отношении них были созданы резервы или иных необходимые запасы (если имеются) в соответствии с требованиями ОПБУ;

- (3) Обременения в отношении налогов, начислений или иных государственных сборов или требований, которые еще не являются просроченными или добросовестно оспариваемыми в рамках установленных процедур, при условии, что в отношении них были созданы резервы (если имеются) в соответствии с требованиями ОПБУ;
- (4) Обременения в пользу эмитентов поручительств, гарантий исполнения обязательств, аккредитивов или банковских акцептов, выданных по запросу или в интересах такого Лица в ходе осуществления его обычной хозяйственной деятельности, *при условии, однако*, что такие аккредитивы не представляют собой Задолженности;
- (5) исключения, установленные в актах осмотра недвижимого имущества, обременения, права аренды земельных участков, права проходы или изъятия, права третьих лиц, лицензии, права проезда, права на прокладку канализационных труб, линий электропередач, телеграфных и телефонных линий и для иных подобных целей, ограничения, связанные с зонированием, градостроительными нормами, или иные ограничения (включая, помимо прочего, небольшие недостатки или неправильное оформление права собственности или подобные обременения) в отношении использования объектов недвижимого имущества, или Обременения, связанные с ведением хозяйственной деятельности такого Лица или с владением им на праве собственности его имуществом, которые в совокупности на оказывают существенного неблагоприятного влияния на стоимость активов такого Лица и его Ограниченных дочерних компаний в целом или которые не ущемляют существенным образом его использования в ходе ведения хозяйственной деятельности такого Лица и его Ограниченных дочерних компаний в целом;
- (6) Обременения, обеспечивающие исполнение Хеджированных обязательств, которые были приняты на себя не в спекулятивных целях;
- (7) аренду, лицензии, субаренду и сублицензии активов (включая, помимо прочего, недвижимое имущество и права интеллектуальной собственности), которые осуществляются в рамках обычной хозяйственной деятельности Холдинговой компании или любой ее Ограниченной дочерней компании;
- (8) Обременения, созданные до вынесения решения суда, и Обременения, созданные во исполнение решения суда, которые не являются основанием для возникновения какого-либо Случая неисполнения обязательств, если соответствующие судебные разбирательства, которые могли быть должным образом инициированы для судебной проверки таких решений, не были окончательным образом прекращены или если срок, в течение которого такие разбирательства могут быть инициированы, не истек;
- (9) Обременения для целей обеспечения уплаты всей или части цены приобретения, аренды, улучшений, строительства, ремонта или дополнений активов или имущества, приобретенных или построенных в рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности, или для целей обеспечения погашения Обязательств по капитализированной аренде, обязательств по уплате покупной стоимости или иных платежных обязательств, Принятых на себя для финансирования приобретения, аренды, улучшений, строительства, ремонта или дополнений активов или имущества, приобретенных или построенных в рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности, *при условии*, что:
 - (a) совокупная основная сумма долга по Задолженности, обеспеченной таким Обременением, может быть Принята по иным основаниям в соответствии с Соглашением и не превышает суммы затрат на активы или имущество, которые являются предметом такого приобретения, аренды, улучшений, строительства, ремонта или дополнения; и
 - (b) такое Обременение создано не позднее, чем через 90 дней после такого приобретения, аренды, улучшений, строительства, ремонта или дополнения или после начала полной эксплуатации таких активов или имущества, являющихся предметом такого Обременения (в зависимости от того, что наступит позднее), и не распространяется на иные активы или имущество Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании, кроме таких активов или имущества и активов, представляющих собой их принадлежность;
- (10) Обременения, возникающие исключительно в силу любых положений закона или общего права, касающихся банковских Обременений, прав неттинга или зачета или подобных прав и средств защиты в отношении депозитных счетов или иных средств, переданных любому учреждению, принимающему вклады, *при условии*, что:
 - (a) такой депозитный счет не является специальным счетом денежного обеспечения; и
 - (b) такой депозитный счет не предназначен Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией для предоставления обеспечения соответствующему учреждению, принимающему вклады;
- (11) Обременения, возникающие в связи с подачей предусмотренных законом заявлений (или подобных заявлений в иных применимых юрисдикциях) относительно краткосрочных договоров аренды, заключенных

Холдинговой компанией и ее Ограниченными дочерними компаниями в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности;

- (12) Обременения, существующие на Дату выпуска;
- (13) Обременения в отношении имущества или акций в составе Акционерного капитала другого Лица на тот момент, когда такое другое Лицо становится Дочерней компанией такого Лица, *при условии, однако*, что такие Обременения не были созданы или Приняты на себя в связи с тем или ввиду того, что такое другое Лицо становится Дочерней компанией, *а также при условии*, что любое такое Обременение не может распространяться на какое-либо иное имущество, принадлежащее Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании (кроме активов или имущества, которые являются их принадлежностью);
- (14) Обременения в отношении имущества на момент приобретения Холдинговой компанией или любой ее Дочерней компанией такого имущества, включая любое приобретение посредством слияния или объединения с Холдинговой компанией или любой его Дочерней компанией, *при условии, однако*, что такие Обременения не были созданы или Приняты на себя в связи с тем или ввиду того, что состоялось такое приобретение, *а также при условии*, что любое такое Обременение не может распространяться на какое-либо иное имущество, принадлежащее Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании (кроме активов или имущества, которые являются их принадлежностью);
- (15) Обременения, обеспечивающие Задолженность или иные обязательства любой Ограниченной дочерней компании, подлежащие уплате или погашению в пользу Холдинговой компании или какого-либо Гаранта;
- (16) Обременения, обеспечивающие выполнение обязательств по Облигациям, Гарантам по облигациям и иные обязательства по Соглашению;
- (17) Обременения, обеспечивающие Задолженность по рефинансированию, Принятую на себя для рефинансирования Задолженности, которая ранее была таким образом обеспечена, *при условии*, что любое такое Обременение ограничено всем или частью того же имущества или активов (включая улучшения, дополнения, вырученные средства, дивиденды или формы распределения в отношении них), которые обеспечивали (или в соответствии с письменными соглашениями, по которым возникло первоначальное Обременение, могли обеспечивать) погашение рефинансируемой Задолженности, или было создано в отношении имущества или активов, которые являются обеспечением любого Разрешенного обременения по Соглашению;
- (18) Обременения, которые возникают в силу закона или требуются законом;
- (19) Обременения, обеспечивающие Задолженность, основная непогашенная сумма долга по которой на любой отдельный момент времени, вместе со всей иной Задолженностью, обеспеченной Обременениями, Принятыми на себя в соответствии с настоящим подпунктом (19), не превышает 5 миллионов долларов США;
- (20) Обременения в пользу Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании;
- (21) депозиты, созданные в рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности для обеспечения исполнения обязательств перед страховщиками;
- (22) Обременения в пользу таможенных и налоговых органов, возникающие в силу закона, для обеспечения уплаты таможенных пошлин в связи с импортом товаров в рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности;
- (23) Обременения, которые считаются существующими в связи с Инвестициями в договоры выкупа, разрешенные положениями, описанными под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении Задолженности*», *при условии*, что такие Обременения не распространяются на какие-либо активы, помимо тех, которые являются предметом такого договора выкупа;
- (24) Обременения, созданные в отношении обычных разумных первоначальных депозитов и залоговых депозитов, и подобные Обременения, созданные в отношении торговой задолженности или иной задолженности по брокерским счетам, созданной в рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности и не в спекулятивных целях;
- (25) любые (а) полномочия или права арендодателя или второстепенного арендодателя по любому договору аренды, права удержания в отношении нефти, газа или иных Углеводородов, полезных ископаемых, права аренды в обмен на уплату премий, роялти или рентных платежей и в обмен на исполнение условий таких договоров аренды, (б) ограничения или обременения, которые могут распространяться на полномочия или права такого арендодателя или второстепенного арендодателя (включая, помимо прочего, права аренды земельных участков или иных предыдущие права аренды арендуемых помещений, залогов, права удержания поставщиков материалов для производственного оборудования, права удержания налоговых органов и права прохода), или

- (с) подчинение таких полномочий арендатора или субарендатора по таким права аренды любым ограничениям или обременениям, указанным в вышеуказанном подпункте (b);
- (26) Обременения (помимо Обременений, обеспечивающих Задолженность) в отношении активов для обеспечения уплаты всех или части затрат, понесенных в рамках ведения Нефтегазового бизнеса в обычном порядке с целью разведки, бурения, освоения, добычи, обработки, транспортировки, реализации, хранения или эксплуатации таких активов;
- (27) Обременения в отношении отдельных предметов материально-производственных запасов или иных товаров и средств любого Лица, обеспечивающие обязательства такого Лица в отношении банковский акцептов, выпущенных или созданных в интересах такого Лица для способствования покупке, отгрузке или хранению таких материально-производственных запасов или иных товаров;
- (28) Обременения в отношении имущества или активов в процессе строительства (и связанных прав) в пользу подрядчика или девелопера или Обременения, возникающие в результате выполнения работ или осуществления частичных платежей любым третьим лицом в отношении такого имущества или активов, в каждом случае в связи с обязательствами, а не Задолженностью;
- (29) Обременения для обеспечения исполнения установленных законом обязательств, торговых контрактов, обязательств по страхованию, обязательств по поручительству или гарантий возмещения убытков противной стороны в случае неудовлетворения апелляции, обязательств по выплате компенсаций работникам, пенсионных обязательств, гарантий исполнения обязательств или иных обязательств подобного характера, возникших в рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности (включая Обременения для обеспечения аккредитивов, выпущенных для обеспечения исполнения таких обязательств);
- (30) Обременения в отношении денежных средств, перечисленных на счет эскроу в соответствии с любым соглашением об отсрочке уплаты покупной цены в рамках любого разрешенного отчуждения Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией, при условии, что денежные средства, уплаченные на такой счет эскроу в связи с любым отчуждением, будут представлять не более 5,0% чистых средств, вырученных от такого отчуждения;
- (31) Обременения в отношении денежных средств, Денежных эквивалентов или иного имущества, возникающие в связи с аннулированием, погашением или уплатой Задолженности;
- (32) Обременения, возникающие в связи с соглашениями об условной продаже, удержании правового титула, отгрузке или подобными соглашениями о продаже товаров, заключенными в рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности или в рамках осуществления торговой деятельности на стандартных или обычных условиях контрагента;
- (33) Обременения для целей обеспечения уплаты всей или части цены покупки УПГ-2 или Обязательства по капитализированной аренде, обязательства по уплате покупной цены или иную Задолженность или иные платежи, в каждом таком случае Принятые на себя для финансирования приобретения, аренды, улучшения, строительства, ремонта или дополнения УПГ-2, *при условии*, что:
- (a) совокупная сумма основного долга по Задолженности, обеспеченной такими Обременениями, по иным основаниям может быть Принята на себя в соответствии с первым пунктом одностороннего обязательства, описанного под заголовком «Некоторые односторонние обязательства—Ограничения в отношении Задолженности», и не превышает стоимости УПГ-2;
 - (b) ни Холдинговая компания, ни какая-либо Ограниченная дочерняя компания Холдинговой компании не предоставляет никакой Гарантии или кредитной поддержки какого-либо рода (включая любое обязательство, гарантию, гарантию возмещения убытков, соглашение или документ, которые представляли бы Задолженность) в отношении любой Задолженности, обеспеченной такими Обременениями, и не несет ответственности ни прямо, ни косвенно (в качестве гаранта или в каком-либо ином качестве) в отношении любой Задолженности, обеспеченной такими Обременениями;
 - (c) в соответствии с условиями Задолженности, обеспеченной такими Обременениями, прямо предусмотрено отсутствие права обращать взыскание на любые активы Холдинговой компании или ее Ограниченных дочерних компаний (кроме УПГ-2 и любых активов, являющихся принадлежностью УПГ-3, и любых Угледородов, получаемых на УПГ-2); и
 - (d) такие Обременения были созданы не позднее, чем через 90 дней после такого приобретения, аренды, улучшений, строительства, ремонта или дополнения или после начала полной эксплуатации УПГ-2, и не распространяются на иные активы или имущество Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании (кроме УПГ-2 и любых активов, представляющих собой принадлежность УПГ-2, и любых Угледородов, получаемых на УПГ-2); и

- (34) Обременения, обеспечивающие Задолженность, представленную (i) Кредитами для целей предварительного финансирования определенных объемов экспорта, которые представляют собой единственное обеспечение под такую Задолженность, и/или (ii) Кредитами торгового финансирования для целей покупки, продажи и/или реализации сырой нефти, газа и нефтепродуктов, *при условии*, что, в случае подпункта (ii), окончательная дата погашения по каждому займу по любому такому кредиту будет наступать не позднее 180 дней после даты получения такого займа, а также при условии, что, в случае обоих подпунктов (i) и (ii), совокупная непогашенная основная сумма долга по Задолженности, обеспеченной такими Обременениями, не превышает 50 миллионов долларов США.

В каждом вышеуказанном случае, невзирая на любые установленные ограничения в отношении активов, которые могут быть предметом такого Обременения, любое Разрешенное обременение в отношении определенного актива или группы или типа активов может включать Обременения в отношении всех улучшений, дополнений и присоединений к ним, а также все продукты и средства, полученные от них (включая дивиденды, распределение прибыли и увеличение их стоимости).

«**Лицо**» означает любое физическое лицо, корпорацию, товарищество (партнерство), совместное предприятие, объединение, акционерную(ое) компанию (общество), траст (фонд), организацию без прав юридического лица, компанию (общество) с ограниченной ответственностью, правительство или любой его орган или политическое подразделение или любую иную организацию.

«**Привилегированный капитал**», применительно к Акционерному капиталу любого Лица, означает Акционерный капитал любого класса или классов (вне зависимости от их обозначения), который предоставляет преимущества владельцам Акционерного капитала такого класса или классов при уплате дивидендов или распределении активов при добровольной или принудительной ликвидации или прекращении деятельности такого юридического лица по сравнению с акциями такого Лица в составе Акционерного капитала любого другого класса.

«**Заем вырученных средств**» означает заем, предоставляемый Эмитентом в пользу ТОО «Жаикмунай» на основную сумму, равную совокупной сумме средств, вырученных от выпуска Облигаций.

«**Договор займа вырученных средств**» означает договор займа средств, вырученных от размещения облигаций, датированный Датой выпуска, заключенный между Эмитентом (в качестве займодавца) и ТОО «Жаикмунай» (в качестве заемщика) в отношении Займа вырученных средств.

«**Рефинансирующая задолженность**» означает Задолженность, которая Принята на себя для рефинансирования, замены, обмена, возобновления, продления, досрочного погашения, погашения или аннулирования (в том числе на основании любого механизма аннулирования или погашения) (совместно слова «рефинансировать», «рефинансирует» и «рефинансированный» имеют соответствующие значения) любой Задолженности (исключая Задолженность любой Ограниченной дочерней компании, которая не является Гарантом или Эмитентом, для рефинансирования Задолженности Эмитента или Гаранта), включая Задолженность, которая рефинансирует Рефинансирующую задолженность, *при условии, однако*, что:

- (1) (a) если Установленная дата погашения Рефинансируемой Задолженности наступает до Установленной даты погашения по Облигациям, то соответствующая Рефинансирующая задолженность имеет Установленную дату погашения, наступающую не ранее Установленной даты погашения рефинансируемой Задолженности, или (b) если Установленная дата погашения рефинансируемой Задолженности наступает после Установленной даты погашения по Облигациям, то соответствующая Рефинансирующая задолженность имеет Установленную дату погашения, наступающую не ранее, чем через шесть месяцев после Установленной даты погашения по Облигациям;
- (2) Средний срок действия Рефинансирующей задолженности на момент Принятия такой Рефинансирующей задолженности составляет не менее Среднего срока действия рефинансируемой Задолженности;
- (3) совокупная основная сумма долга по такой Рефинансирующей задолженности при ее Принятии на себя (или, если она выпускается с первоначальным эмиссионным дисконтом, совокупная стоимость выпуска такой Рефинансирующей задолженности) составляет не более непогашенной на тот момент совокупной основной суммы долга по рефинансируемой Задолженности (или, если она выпускается с первоначальным эмиссионным дисконтом, совокупной наращенной стоимости) (с учетом, без двойного учета, любой дополнительной Задолженности, Принятой для оплаты процентов, премий или затрат на аннулирование, предусмотренных документами, регулируемыми такую существующую Задолженность, которая рефинансируется, а также комиссий и расходов, понесенных в связи с ними); и
- (4) если права требования по Рефинансируемой Задолженности субординированы по отношению к правам требования по Облигациям или Гарантии по облигациям, то условия субординирования прав требования по

такой Рефинансирующей задолженности по отношению к правам требования по Облигациям или Гарантии по облигациям будут не менее выгодными для соответствующих держателей, нежели условия, предусмотренные документацией, регулирующей соответствующую Рефинансируемую Задолженность.

«**Связанные стороны**» означает, в отношении любого Лица:

- (1) супруга(у) такого Лица; или
- (2) любой траст (фонд), корпорацию, товарищество (партнерство), компанию (общество) с ограниченной ответственностью или иную организацию, бенефициары, акционеры, партнеры, участники, собственники или Лица, прямо или косвенно владеющие на праве бенефициарной собственности 50,1% или более Акционерного капитала (включая Голосующий капитал) которой(ого) состоят исключительно из такого Лица и/или таких иных Лиц, которые указаны в предыдущем подпункте (1).

«**Сделки реорганизации**» означает одно или несколько из нижеперечисленного:

- (1) внутригрупповая сделка, которая потребовала бы одного или нескольких следующих шагов:
 - (a) Регистрация новой (прямой или непрямой) холдинговой компании ТОО «Жаикмунай» (“**NewCo**”) в качестве Дочерней компании Холдинговой компании;
 - (b) передача большинства активов Холдинговой компании NewCo;
 - (c) присоединение NewCo в качестве правопреемника к Холдинговой компании в соответствии с Соглашением;
 - (d) распределение или передача бывшей Холдинговой компанией акционерных ценных бумаг от NewCo в пользу существующих держателей Долей участия бывшей Холдинговой компании;
 - (e) листинг акционерных ценных бумаг NewCo на признанной фондовой бирже;
 - (f) отмена листинга глобальных депозитарных расписок бывшей Холдинговой компании; и
 - (g) прекращение деятельности бывшей Холдинговой компании и Генерального партнера;
- (2) сделка конкурсного предложения, которая потребовала бы одного или нескольких следующих шагов:
 - (a) регистрация NewCo в качестве Дочерней компании Разрешенного держателя;
 - (b) подача тендерного предложения NewCo в отношении всех существующих глобальных депозитарных расписок и Долей участия в Холдинговой компании (и долей участия в Генеральном партнере) в обмен на выпуск новых акционерных ценных бумаг в NewCo;
 - (c) листинг акционерных ценных бумаг NewCo на признанной фондовой бирже;
 - (d) передача большинства активов Холдинговой компании NewCo;
 - (e) присоединение NewCo в качестве правопреемника к Холдинговой компании в соответствии с Соглашением; и
 - (f) прекращение деятельности или ликвидация бывшей Холдинговой компании и Генерального партнера; или
- (3) Альтернативная сделка реорганизации, которая включает в себя другую корпоративную реорганизацию или реструктуризацию Холдинговой компании, Генерального партнера, ТОО «Жаикмунай» и других Гарантов, которая бы привела к тому, что компания NewCo стала бы новой холдинговой компанией ТОО «Жаикмунай» со своими акционерными ценными бумагами, включенными в листинг на признанной фондовой бирже взамен листинга глобальных депозитарных расписок Холдинговой компании на Лондонской фондовой бирже, передача большинства активов Холдинговой компании NewCo и присоединение NewCo в качестве правопреемника к Холдинговой компании в соответствии с Соглашением.

«**Запрещенная инвестиция**» означает любую Инвестицию, помимо любой Разрешенной инвестиции.

«**Ограниченная дочерняя компания**» означает любую Дочернюю компанию Холдинговой компании, которая не является Неограниченной дочерней компанией.

«**S&P**» означает Standard & Poor’s Rating Service, подразделение корпорации The McGraw-Hill Companies, Inc., или любого правопреемника ее рейтингового бизнеса.

«**Сделка продажи с обратной арендой**» означает соглашение, касающееся имущества, в настоящее время принадлежащего Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании или приобретенного Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией после даты настоящего документа, в

соответствии с которым Холдинговая компания или Ограниченная дочерняя компания передает такое имущество какому-либо Лицу и затем Холдинговая компания или Ограниченная дочерняя компания арендует такое имущество у такого Лица.

«**Комиссия по ценным бумагам**» означает Комиссию по ценным бумагам и биржам США.

«**Закон о ценных бумагах**» означает Закон США «О ценных бумагах» 1933 года (с изменениями), а также правила и нормативные акты Комиссии по ценным бумагам, принятые в соответствии с указанным законом.

«**Существенная дочерняя компания**» означает любую Ограниченную дочернюю компанию, которая являлась бы «Существенной дочерней компанией» Холдинговой компании в значении Правила 1-02 по Положению S-X, принятому Комиссией по ценным бумагам, в редакции, действующей на Даты выпуска, в любом случае включая Гарантов.

«**Установленная дата погашения**» означает, в отношении любой ценной бумаги, дату, указанную в такой ценной бумаге в качестве фиксированной даты, в которую подлежит уплате и погашению основная сумма долга по такой ценной бумаге, в том числе в соответствии с любым положением об обязательном погашении, не включая, однако, какие-либо условные обязательства по возврату, выкупу или погашению любой такой основной суммы долга до даты, первоначально запланированной для ее уплаты.

«**Субординированное обязательство**» означает любую Задолженность Эмитента (будь то непогашенную на Дату выпуска или Принятую после такой даты), права требования по которой прямо субординированы по отношению к правам требования по Облигациям на основании письменного соглашения.

«**Дочерняя компания**» любого Лица означает (а) любую корпорацию, объединение или иную коммерческую организацию (кроме партнерства (товарищества), совместного предприятия, компании (общества) с ограниченной ответственностью или подобной организации), более 50% от общего числа голосующих акций в составе Акционерного капитала которой (предоставляющих право (без учета каких-либо условий) голосовать при избрании директоров, управляющих или доверительных управляющих такой корпорации, объединения или иной коммерческой организации (или Лиц, осуществляющих подобные функции)) или (б) любое партнерство (товарищество), совместное предприятие, компанию (общество) с ограниченной ответственностью или подобную организацию, более 50% паев, долей участия, совокупных акционерных прав и прав голоса или общих или ограниченных паев (в зависимости от обстоятельств) которых, в случае подпунктов (а) и (б), на соответствующий момент времени принадлежат или контролируются прямо или косвенно (1) таким Лицом, (2) таким Лицом и одной или несколькими Дочерними компаниями такого Лица или (3) одной или несколькими Дочерними компаниями такого Лица. Если в Соглашении не указано иное, каждая ссылка на Дочернюю компанию (кроме как в настоящем определении) будет означать Дочернюю компанию Холдинговой компании.

«**Гаранты-дочерние компании**» означает Zhaikmunai Netherlands B.V., Claydon Industrial Limited, Jubilata Investments Limited, Condensate-Holding LLP, Zhaikmunai Finance B.V., Zhaikmunai International B.V., Zhaikmunai LLP, Nostrum Oil Coöperatief U.A., Probel Capital Management UK Limited и Probel Capital Management N.V. и любые другие Ограниченные дочерние компании Холдинговой компании, предоставляющие Гарантию по облигациям в соответствии с односторонним обязательством, описанным в разделе «— *Некоторые односторонние обязательства — Будущие гаранты-дочерние компании*» или «— *Некоторые односторонние обязательства — Замена*».

«**Совокупные чистые активы**» означает консолидированные совокупные чистые активы Холдинговой компании и ее Ограниченных дочерних компаний в соответствии с данными последнего консолидированного баланса (не включая примечания к нему) Холдинговой компании.

«**Неограниченная дочерняя компания**» означает:

- (1) любую Дочернюю компанию Холдинговой компании, которая на момент соответствующего определения будет указана в качестве Неограниченной дочерней компании Советом директоров Холдинговой компании в указанном ниже порядке; и
- (2) любую Дочернюю компанию любой Неограниченной дочерней компании.

Совет директоров Холдинговой компании может указать любую Дочернюю компанию Холдинговой компании (в том числе любую вновь приобретенную или вновь учрежденную Дочернюю компанию или любое Лицо, которое становится Дочерней компанией в результате слияния или объединения с какой-либо Дочерней компанией или в результате осуществления Инвестиции в нее) в качестве Неограниченной дочерней компании только в том случае, если:

- (1) такая Дочерняя компания или любая ее Дочерняя компания не владеет на праве собственности каким-либо Акционерным капиталом или Задолженностью любой иной Дочерней компании Холдинговой компании, которая не является Дочерней компании той Дочерней компании, которая должна быть указана в качестве Неограниченной дочерней компании или которая по иным основаниям является Неограниченной дочерней компанией, а также такая Дочерняя компания или любая ее Дочерняя компания не имеет каких-либо Инвестиций и не имеет в собственности или в своем владении какого-либо Обременения в отношении любого имущества любой такой иной Дочерней компании Холдинговой компании, которая не является Дочерней компании той Дочерней компании, которая должна быть указана в качестве Неограниченной дочерней компании или которая по иным основаниям является Неограниченной дочерней компанией;
- (2) вся Задолженность такой Дочерней компании и ее Дочерних компаний состоит по состоянию на дату такого указания и будет состоять после такой даты из Долга без права регресса;
- (3) по состоянию на дату такого указания такое указание и Инвестиция Холдинговой компании или любой Ограниченной дочерней компании в такую Дочернюю компанию соответствуют требованиям положений, приведенных под заголовком «— *Некоторые односторонние обязательства – Ограничение в отношении Запрещенных платежей*»;
- (4) такая Дочерняя компания является Лицом, в отношении которого ни Холдинговая компания, ни какая-либо ее Ограниченная дочерняя компания не имеет никаких прямых или косвенных обязательств:
 - (а) по подписке на дополнительный Акционерный капитал такого Лица; или
 - (б) по поддержанию или сохранению финансового состояния такого Лица или по обеспечению того, чтобы такое Лицо достигло каких-либо установленных показателей деятельности; и
- (5) по состоянию на дату, в которую такая Дочерняя компания будет указана в качестве Неограниченной дочерней компании, такая Дочерняя компания не будет являться стороной какого-либо договора, контракта, соглашения или договоренности с Холдинговой компанией или любой Ограниченной дочерней компанией, условия которого(ой) будут существенно менее выгодными для Холдинговой компании, нежели те условия, которые могли бы быть согласованы с Лицами, которые не являются Аффилированными лицами Холдинговой компании.

Невзирая на какие-либо положения об обратном, ни Эмитент (или какой-либо его правопреемник), ни ТОО Жаикмунай не могут быть указаны в качестве Неограниченных дочерних компаний.

Любое такое указание со стороны Совета директоров Холдинговой компании должно быть подтверждено Доверительному управляющему посредством предоставления Доверительному управляющему решения Совета директоров Холдинговой компании о таком указании, а также Сертификата должностного лица, подтверждающего, что такое указание соответствует вышеуказанным условиям. Если в какой-либо момент времени какая-либо Неограниченная дочерняя компания перестанет отвечать вышеуказанным требованиям в отношении Неограниченных дочерних компаний, она перестанет являться Неограниченной дочерней компанией для целей Соглашения, и любая Задолженность такой Дочерней компании будет считаться Принятой начиная с такой даты.

Совет директоров Холдинговой компании может указать, что любая Неограниченная дочерняя компания является Ограниченной дочерней компанией, *при условии*, что незамедлительно после принятия такого решения не произойдет и не будет действовать никакой Случай неисполнения обязательств и что никакой такой Случай неисполнения обязательств не возникнет вследствие принятия такого решения, а также при условии, что Холдинговая компания будет способна Принять на себя, по крайней мере, еще 1,00 доллар дополнительной Задолженности в соответствии с первым пунктом одностороннего обязательства, описанного под заголовком «Некоторые односторонние обязательства – Ограничение в отношении Задолженности», на номинальной основе после того, как будут учтены последствия отнесения такой Дочерней компании к категории Ограниченных дочерних компаний.

«Голосующий капитал» какой-либо организации означает все классы Акционерного капитала такой организации, которые на тот момент времени являются непогашенными и которые обычно предоставляют (без учета выполнения какого-либо условия) право голосовать при выборе членов Совета директоров такой организации.

«100%-ная Дочерняя компания» означает любую Ограниченную дочернюю компанию, весь Акционерный капитал которой (кроме специальных акций директоров или Акционерного капитала Ограниченных дочерних компаний, который должен принадлежать третьим лицам в соответствии с требованиями применимого законодательства) принадлежит Холдинговой компании или другой 100%-ной Дочерней компании.

БЕЗДОКУМЕНТАРНЫЙ УЧЕТ, ПЕРЕДАЧА И ФОРМА

Общая часть

Первоначально Облигации должны быть представлены двумя Облигациями в глобальной форме, которые вместе составляют совокупную основную сумму Облигаций (в случае продажи Облигаций в соответствии с Правилем 144А по Закону о ценных бумагах, «**Глобальная облигация по Правилу 144А**» и, в случае продажи Облигаций в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах, «**Глобальная облигация по Положению S**»). После выпуска, Глобальная облигация по Правилу 144А и Глобальная облигация по Положению S (вместе - «**Глобальные облигации**») размещаются у Доверительного управляющего и регистрируются на имя Cede & Co., являющейся номинальным держателем от DTC. Кроме установленных ниже случаев, зарегистрированное право на Глобальную облигацию может быть передано, как частично, так и целиком, только другому номинальному держателю от DTC или преемнику DTC или ее номинального держателя.

Облигации выпускаются только в зарегистрированной форме минимальным номиналом 200 000 долларов США или большим номиналом, кратным 1000 долларов США. Облигации выпускаются в дату выпуска только по факту оплаты средствами, незамедлительно доступными для распоряжения.

Инвесторы, которые представляют собой квалифицированных институциональных покупателей (по определению Правила 144А по Закону о ценных бумагах) и которые покупают Облигации в соответствии с Правилем 144А по Закону о ценных бумагах, могут владеть своими правами на Глобальную облигацию по Правилу 144А напрямую через DTC, если они являются участниками DTC («**Участники**»), или косвенно через организации, которые являются участниками DTC («**Косвенные участники**»).

Инвесторы, которые покупают Облигации в рамках оффшорных сделок в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах, могут владеть своими правами на Глобальную облигацию по Положению S напрямую через Euroclear Bank S.A./N.V., являющуюся оператором Системы Euroclear («**Euroclear**»), или Clearstream Banking, акционерное общество («**Clearstream Banking**»), если они являются участниками этих систем, или косвенно через организации, являющиеся участниками таких систем. Инвесторы также могут владеть своими правами на Глобальную облигацию по Положению S через Участников системы DTC, кроме Euroclear и Clearstream Banking. Системы Euroclear и Clearstream Banking являются держателями прав на Глобальную облигацию по Положению S от имени своих участников через их соответствующие депозитарии, которые в свою очередь являются держателями прав на Глобальную облигацию по Положению S, регистрируемых на клиентских счетах ценных бумаг на имя депозитариев в реестрах DTC.

Бенефициарные права в Глобальной Облигации по Правилу 144А могут быть обменены на бенефициарные права в Глобальной Облигации по Положению S в случаях, приведенных ниже. См. « - Депозитарные процедуры – *Операции обмена между Глобальными Облигациями* ». В добавление, передачи бенефициарных прав в Глобальных Облигациях должны проводиться в соответствии с действующими правилами и процедурами DTC и его Участников или его Косвенных Участников (включая, если это возможно, правила и процедуры систем Euroclear и Clearstream Banking), которые время от времени могут изменяться.

Поскольку, Cede & Co., в качестве номинального держателя DTC, является зарегистрированным владельцем Глобальной Облигации, Cede & Co. во всех отношениях (кроме случаев, относящихся к определению Дополнительных Сумм к оплате) должен рассматриваться как единственный держатель этой Глобальной Облигации. Владельцы бенефициарных прав по Глобальной Облигации имеют право на получение сертификатов, зарегистрированных на их имена и на получение физической поставки Облигаций лишь в ограниченном числе случаев, описанных ниже под заголовком « - *Депозитарные процедуры* » и « - *Обмен Глобальных Облигаций на индивидуальные Облигации* ».

На Облигации распространяются определенные ограничения по передаче и ограничительные условия, описанные под названием «*К сведению потенциальных инвесторов*» и «*Ограничения в отношении передачи*».

Депозитарные процедуры

Последующее описание операций и процедур DTC, Euroclear и Clearstream Banking приводится исключительно для удобства. Эти операции и процедуры используются исключительно в целях управления соответствующими систем взаиморасчетов и время от времени в них вносятся изменения. Ни мы, ни кто-либо из Гарантов не несет никакой ответственности за эти операции и процедуры и мы и Гаранты советуем инвесторам по этим вопросам связываться с этими системами или их участниками напрямую.

После размещения Глобальных Облигаций, ДТС зачисляет на счета Участников, назначенных Первоначальными Покупателями части основной суммы Глобальных Облигаций.

Оплата основной суммы и вознаграждения и процентов, при наличии таковых, по Глобальной Облигации осуществляется в адрес Cede & Co., номинального держателя от ДТС, как зарегистрированного владельца Глобальной Облигации, посредством денежного перевода средств, незамедлительно доступных для распоряжения, в соответствующую дату этой оплаты. Ни мы, ни Гаранты, ни Доверительный управляющий, ни какой-либо наш агент не имеет ответственности или обязательства в отношении каких-либо записей, имеющих отношение или платежам, произведенным в счет бенефициарных прав владения в отношении Глобальной Облигации или по ведению, наблюдению или ревизии каких-либо записей в отношении этих бенефициарных прав владения.

Мы были уведомлены ДТС, что в отношении оплаты основной суммы и вознаграждения и процентов, при наличии таковых, по Глобальной Облигации, ДТС обычно перечисляет на счета Участников в установленный для оплаты день суммы платежей в размерах, пропорциональных соответственно их бенефициарных прав в отношении Облигаций, представленных Глобальной Облигацией, как значится в записях ДТС, кроме случаев, когда у ДТС имеются основания полагать, что ею не будут получен платеж в день, когда должна быть произведена оплата. Платежи Участников в пользу владельцев бенефициарных прав по Облигациям, представленным Глобальной Облигацией, право владения которой осуществляется через этих Участников, являются ответственностью этих Участников, как на данный момент обстоит дело с ценными бумагами, права владения которыми осуществляется на счетах клиентов, зарегистрированными на имя брокера или другого доверенного лица («стритнейм»). В частности, выплаты владельцам бенефициарных прав в отношении Облигаций, владение которыми осуществляется через системы Euroclear и Clearstream Banking производятся в соответствии с правилами и рабочими процедурами Euroclear и Clearstream Banking.

Передачи между Участниками осуществляются обычным способом в соответствии с правилами ДТС и производятся в средствах, незамедлительно доступных для распоряжения. Участники систем Euroclear и Clearstream Banking осуществляют передачи с другими участниками обычным способом в соответствии с правилами и рабочими процедурами Euroclear и Clearstream Banking соответственно. Законы некоторых штатов Соединенных Штатов Америки требуют, чтобы определенное лицо осуществило физическую доставку в конкретной форме ценных бумаг, которыми оно владеет. Следовательно, возможность передачи бенефициарных прав в отношении Глобальных Облигаций этому лицу ограничивается этим фактором. Так как ДТС может действовать только от имени Участников, которые в свою очередь действуют от имени Косвенных Участников и определенных банков, возможности лица, владеющего бенефициарными правами в отношении Глобальной Облигации по залогу этих прав лицу или хозяйствующему субъекту, не являющемуся участником системы ДТС, или по иному распорядиться этими правами, могут быть ограничены в связи с отсутствием физического сертификата, свидетельствующего о наличии этих прав.

Переводы между биржевыми площадками, производимые Участниками ДТС с одной стороны и, прямо или косвенно, через участников системы Euroclear или Clearstream Banking с другой осуществляются ДТС в соответствии с правилами ДТС от имени системы Euroclear или Clearstream Banking соответственно, его соответствующим депозитарием; однако, эти сделки между биржевыми площадками требуют доставки инструкций системе Euroclear или Clearstream Banking соответственно, выполняемой системным контрагентом в соответствии с его правилами и процедурами и с соблюдением установленных сроков. Система Euroclear или Clearstream Banking соответственно, при условии, что сделка отвечает требованиям по расчетам, доставляет инструкции своему депозитарию для проведения окончательного расчета от его имени путем передачи или получения прав собственности в соответствующей Глобальной Облигации в ДТС или путем совершения или принятия платежа в соответствии со стандартными процедурами по расчету средствами «день в день», приемлемыми для ДТС. Участники Euroclear и участники Clearstream Banking не вправе передавать инструкции непосредственно депозитариям системы Euroclear или Clearstream Banking.

Из-за разницы во времени, на счет ценных бумаг участника системы Euroclear или Clearstream Banking, покупающего право собственности в Глобальной Облигации у Участника ДТС, средства поступают в течение дня, когда проводится расчет по ценным бумагам (который должен приходиться на банковский день для системы Euroclear или Clearstream Banking соответственно), следующий непосредственно расчетным днем ДТС и факт поступления средств от сделки по распоряжению имущественными правами в отношении Глобальной Облигации, совершенной в течение дня по ее обработке, сообщается соответствующему участнику системы Euroclear или Clearstream Banking в тот же день. Денежные средства, полученные системой Euroclear или Clearstream Banking в результате сделок продаж прав владения Глобальной Облигацией, совершенных участником или посредством участника системы Euroclear или Clearstream Banking Участнику ДТС поступают по стоимости на день проведения расчета ДТС, но становятся доступными на соответствующем наличном счете Euroclear или Clearstream Banking только в банковский день, следующий за проведением расчета в ДТС.

Ни мы, ни какие-либо Гаранты, ни Доверительный управляющий, ни какой-либо агент кого-либо из нас не несет ответственности за исполнение DTC, Euroclear, Clearstream Banking или их соответствующими участниками своих обязательств в рамках правил и процедур, регулирующих их деятельность. DTC уведомила нас, что она может предпринять какое-либо действие, разрешенное держателю Облигаций (включая, без ограничения, представление Облигаций к обмену, описанное ниже) только по распоряжению одного или более Участников, на чьих счетах в DTC размещены имущественные права по отношению к Глобальной Облигации и только в отношении Облигаций, представленных Глобальной Облигацией, касательно которых этот Участник или Участники отдали эти распоряжения. Однако, при наступлении Случая Неисполнения обязательств по Облигациям, DTC сохраняет за собой право обменять Глобальные Облигации на Облигации на предъявителя, которые она должна будет распределить среди своих Участников.

DTC также уведомила нас, что DTC это узкоспециализированная трастовая компания, образованная в соответствии с законодательством Штата Нью-Йорк, которая является членом Федеральной Резервной Системы, «**клиринговая корпорация**» в рамках значения, представленного в Едином Коммерческом Кодексе и «**клиринговое агентство**», зарегистрированная в соответствии с положениями Раздела 17А Закона о торговле. DTC была создана для хранения ценных бумаг своих Участников и для упрощения урегулирования и расчетов по сделкам с ценными бумагами между Участниками посредством внесения изменений в электронные записи регистра о счетах ее Участников, тем самым устраняя необходимость физического перемещения сертификатов. К Участникам относятся брокеры и дилеры по ценным бумагам, банки, трастовые компании и клиринговые корпорации, к ним также могут относиться определенные другие организации, такие как Первоначальные Покупатели. Некоторые из этих Участников (или их представители) совместно с другими субъектами участвуют во владении DTC. Непрямой доступ к системе DTC возможен и другим, например банкам, брокерам, дилерам и трастовым компаниям, которые как напрямую, так и косвенно осуществляют расчеты, поддерживают депозитарные взаимоотношения с Участником.

Хотя мы ожидаем согласия DTC, Euroclear и Clearstream Banking с вышеупомянутыми процедурами для целей упрощения передач прав собственности в отношении Глобальных Облигаций между их участниками, DTC, Euroclear и Clearstream Banking не несут никакой ответственности за исполнение или продолжение исполнения этих процедур, и эти процедуры могут быть упразднены в любое время.

Обмен Глобальных Облигаций на Индивидуальные Облигации

Глобальные Облигации могут быть обменены на индивидуальные Облигации в зарегистрированной форме («**Индивидуальные Облигации**») если:

- (a) DTC уведомит нас, в том, что она не может или не намеревается более функционировать в качестве депозитария Глобальных Обязательств или более не является клиринговым агентством, зарегистрированным в рамках Закона о торговле и, в любом случае если нам после этого в течение 90 с даты, когда было получено это уведомление не удастся назначить другой депозитарий в качестве правопреемника предыдущего;
- (b) мы, по собственному выбору, уведомляем Доверительного управляющего в письменной форме, в том, что мы принимаем решение о выпуске Облигаций на предъявителя.

В любом случае, Индивидуальные Облигации доставляемые в обмен на какую-либо Глобальную Облигацию или бенефициарные имущественные права в ее отношении регистрируются поименно и выпускаются в каком-либо согласованном достоинством, на основании запроса или от имени DTC (в соответствии с ее стандартными процедурами) и имеют ограничительное условие, определяемое в разделе «*К сведению потенциальных инвесторов*», если мы не решим по другому, в соответствии с требованиями Соглашения о выпуске облигационного займа.

Так как Облигации размещаются на Ирландской Фондовой бирже и как того требуют правила этой биржи, в случае передачи или обмена Индивидуальных Облигаций, держатель этих Облигаций может произвести эту передачу или обмен посредством предоставления и возврата этих Облигаций и получения новых Индивидуальных Облигаций в офисе Основного платежного агента, в случае передачи лишь части Индивидуальной Облигации, новая Индивидуальная Облигация в расчете на остаток основной суммы зарегистрированной и не переданной Индивидуальной Облигации доставляется в офис Основного платежного агента, а в случае любой утери, кражи, порчи или разрушения Индивидуальной Облигации, ее держатель может получить новую Индивидуальную Облигацию у Основного платежного агента.

Обмен Индивидуальных Облигаций на Глобальные Облигации

После выпуска, Индивидуальные Облигации не могут быть обменены или переданы в обмен на бенефициарные имущественные права в отношении Глобальной Облигации, кроме как по введению в действие заявки-оферты на обмен. См. раздел «*К сведению потенциальных инвесторов*».

Обмен Индивидуальных Облигаций на Индивидуальные Облигации

После выпуска, Индивидуальные Облигации могут быть обменены или переданы путем представления или возврата этих Индивидуальных Облигаций в офис регистратора с письменным документом о передаче, составленном в форме, приемлемой для этого регистратора, надлежащим образом оформленный держателем Индивидуальных Облигаций или его юристом, уполномоченным должным образом в письменном виде. Если обмениваемые или передаваемые Индивидуальные Облигации имеют ограничительные условия, то этот держатель также должен представить письменный сертификат (в форме, предусмотренной Соглашением о выпуске облигационного займа) с тем, чтобы эта операция обмена или передачи отвечала требованиям соответствующих ограничений по передаче, действующих для этих Облигаций.

Операции обмена между Глобальными Облигациями

Бенефициарные имущественные права по отношению к Глобальной Облигации по Положению S могут быть обменены на бенефициарные имущественные права по отношению к Глобальной Облигации по Правилу 144A в том случае, если такой обмен происходит в связи с передачей Облигаций в соответствии с Правилу 144A и если лицо, их передающее, вначале доставляет Доверительному управляющему письменный сертификат (в форме, предусмотренной Соглашением о выпуске облигационного займа) с тем, чтобы Облигации передавались лицу, которое по разумному заключению передающего лица является квалифицированным институциональным покупателем в рамках толкования этого определения Правилу 144A, покупающему за свой счет или за счет квалифицированного институционального покупателя в рамках сделки, отвечающей требованиям Правила 144A и в соответствии со всеми действующими законами о ценных бумагах Соединенных Штатов Америки и других юрисдикций.

Бенефициарные имущественные права по отношению к Глобальной Облигации по Правилу 144A могут быть переданы лицу, находящемуся на территории Соединенных Штатов Америки и которое принимает поставку в форме имущественного права по отношению к Глобальной Облигации по Положению S, только в том случае, если передающее лицо вначале доставляет Доверительному управляющему письменный сертификат (в форме, предусмотренной Соглашением о выпуске облигационного займа) с тем, чтобы эта передача проводилась в соответствии с Правилу 903 или 904 Положения S.

Передачи, включающие обмен бенефициарного имущественного права по отношению к одной из Глобальных Облигаций на бенефициарное имущественное право по отношению к другой Глобальной Облигации проводятся в DTC посредством инструкции, выпущенной Доверительным управляющим через Размещение на Депозите DTC/Снятие с Депозита в Депозитарной системе. Соответственно, в связи с любой такой передачей производятся перерасчеты, отражающие снижение основной суммы Глобальной Облигации, представляющей передаваемое бенефициарное имущественное право и соответствующее увеличение основной суммы другой Глобальной Облигации. Какое-либо бенефициарное имущественное право по отношению к одной из Глобальных Облигаций, передаваемое лицу, осуществляющему поставку в форме имущественного права по отношению к другой Глобальной Облигации, по окончании передачи перестает являться имущественным отношением по отношению к этой Глобальной Облигации и становится имущественным отношением в другой Глобальной Облигации и, соответственно, впоследствии на него распространяются все ограничения по передаче и другие процедуры, применимые к имущественным правам по отношению к этой другой Глобальной Облигации до тех пор, пока оно не теряет своей актуальности в качестве такого имущественного права.

Расчёт и выплата в день сделки

Облигации, представленные Глобальными Облигациями, имеют право принимать участие в торговых сделках в Системе расчетов DTC для однодневного использования, а, поэтому, какая-либо разрешенная торговая деятельность на вторичном рынке с этими Облигациями должна быть осуществлена в средствах, незамедлительно доступных для распоряжения, как этого требует DTC. рассчитываем, что вторичные сделки с какими-либо Индивидуальными Облигациями также будут осуществляться в средствах, незамедлительно доступных для распоряжения.

Из за разницы во времени, на счет ценных бумаг участника системы Euroclear или Clearstream Banking, покупающего право собственности в Глобальной Облигации у Участника DTC, средства поступают и о любом этом поступлении средств уведомляется соответствующий участник системы Euroclear или Clearstream Banking в течение дня, когда проводится расчет по ценным бумагам (который должен приходиться на банковский день для системы Euroclear или Clearstream Banking), следующий непосредственно расчетным днем DTC.

DTC уведомила нас, что денежные средства, полученные системой Euroclear или Clearstream Banking в результате сделок продаж прав владения Глобальной Облигацией, совершенных участником или посредством участника

системы Euroclear или Clearstream Banking Участнику DTC поступают по стоимости на день проведения расчета DTC, но становятся доступными на соответствующем наличном счете Euroclear или Clearstream Banking только в банковский день, следующий за проведением расчета в DTC.

Замена, передача и обмен

Если какая-либо облигация в какой-либо момент времени испорчена, уничтожена, украдена или потеряна, то она может быть заменена за счет заявителя в офисе Доверительного управляющего или офисе регистратора. Заявитель, обратившийся за новой облигацией должен, в случае, если облигация испорчена, сдать эту облигацию Доверительному управляющему или регистратору, соответственно, и, в случае любой потери, уничтожения или кражи облигации, предоставить Доверительному управляющему или регистратору, соответственно, доказательство такой утери, разрушения или кражи, а также возместить затраты, по замене облигации по требованию Доверительного управляющего или регистратора, соответственно, и по нашему требованию.

Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co KGaA действует в качестве регистратора и Облигации могут быть представлены для регистрации операции передачи и обмена в ее офисе, координаты которого указаны на обратной стороне обложки настоящего Меморандума о предложении.

Любой держатель вправе передать или обменять Облигации в соответствии с Соглашением. Регистратор и Доверительный управляющий могут, кроме всего прочего, потребовать у держателя предоставить соответствующие подтверждения и документы по передаче, а мы можем потребовать, чтобы держатель оплатил какой-либо налог на передачу или аналогичный государственный сбор в соответствии с требованием закона. Регистратор и Доверительный управляющий могут, кроме всего прочего, потребовать у держателя предоставить соответствующие подтверждения и документы по передаче, а мы можем потребовать, чтобы держатель оплатил какой-либо налог на передачу или аналогичный государственный сбор в соответствии с требованием закона. А также Эмитент и регистратор не должны передавать или обменивать никакую облигацию в течение 15 дней до принятия решения о представлении Облигаций к погашению.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Вопросы, касающиеся федерального подоходного налога США

Ниже приведено описание основных последствий применения федерального подоходного налога США для любого Держателя из США (как определено ниже) в связи с приобретением, владением и отчуждением Облигаций. Данное описание применяется только к Облигациям, находящимся во владении в качестве основных средств, и не освещает всех последствий налогообложения, которые могут быть отнесены к любому держателю в свете его особых обстоятельств или к держателям, на которых распространяется действие специальных правил, таким как:

- (a) финансовые учреждения;
- (b) страховые компании;
- (c) организации, освобожденные от уплаты налогов;
- (d) инвестиционные трасты недвижимого имущества;
- (e) регулируемые инвестиционные компании;
- (f) доверительные трасты;
- (g) лица, имеющие функциональную валюту, отличную от долл. США;
- (h) лица, которые будут владеть Облигациями через товарищества или другое предприятие сквозного налогообложения;
- (i) дилеры или трейдеры в сфере ценных бумаг или валюты;
- (j) определенные бывшие граждане или долговременные резиденты США; или
- (k) лица, которые будут держать Облигации как часть позиции на «двойном опционе» или как часть «хеджа», «конверсии» или другой транзакции, снижающей риск, для целей федерального подоходного налога США.

Более того, данное описание не освещает последствий федерального налога на наследство и дарение или альтернативного минимального налога США в связи с приобретением, владением или размещением Облигаций, а также не освещает правил обложения федеральным подоходным налогом США, применимых к владельцам, которые не приобретают Облигации в рамках их первичного размещения по их цене выпуска, которая будет равна начальной цене, по которой значительное количество Облигаций будет продано за деньги неограниченному кругу лиц (не выступающих в качестве андеррайтеров, агентов по размещению или инвестиционного института, распределяющего вновь выпускаемые ценные бумаги между другими инвестиционными институтами). Каждый потенциальный покупатель должен проконсультироваться у своего налогового консультанта касательно последствий применения федеральных налогов США, налогов штатов США, местных налогов США и иностранных налогов в связи с приобретением, владением и отчуждением Облигаций.

Данное описание основано на Налоговом кодексе США 1986 г. (с изменениями и дополнениями) (далее «**Кодекс**»), действующих, предложенных и временных Постановлениях Министерства финансов США (далее «**Постановления**») и их судебных и административных толкованиях, в каждом случае действующих и имеющих на дату настоящего документа. Все вышеупомянутое может изменяться (возможно, с «обратной силой») или толковаться различным образом, что может повлиять на описанные в настоящем документе последствия налогообложения.

Для целей настоящего описания, «**Держатель из США**» означает бенефициарного собственника Облигаций, который для целей федерального подоходного налога США является:

- (a) физическим лицом, являющимся гражданином или резидентом США;
- (b) корпорацией (или любым другим юридическим лицом, которое рассматривается как корпорация для целей федерального подоходного налога США), организованной в США или в соответствии с законодательством США или любого административно-территориального образования США (включая округ Колумбия);
- (c) имущественный комплекс, доход которого подлежит обложению федеральным подоходным налогом США, вне зависимости от источника такого дохода; или
- (d) траст (1) (a) за управлением которого любой суд США может осуществлять основной контроль и (b) применительно к которому одно или более лиц из США имеют полномочия по осуществлению контроля в отношении принятия всех важных решений, касающихся такого траста, или (2) который существовал 20 августа 1996 г. и который законным образом принял решение, согласно действующим Постановлениям, о том, чтобы считаться лицом из США для целей федерального подоходного налога США.

Если Облигациями владеет какое-либо партнерство (или любое другое юридическое лицо, рассматриваемое как партнерство для целей федерального подоходного налога США), то налоговый режим, применимый к такому партнерству и любому партнеру в составе такого партнерства, по общему правилу, будет зависеть от статуса такого партнера и деятельности такого партнерства. Такой партнер или товарищество (или иное юридическое лицо, рассматриваемое как товарищество для целей федерального подоходного налогообложения США) должно проконсультироваться с налоговым консультантом в отношении налогового режима при владении Облигациями.

Лица, рассматривающие вопрос о приобретении Облигаций, должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами в отношении законодательства по федеральному подоходному налогу США, применимого к их конкретным условиям, а также любых налоговых последствий, возникающих по налоговому законодательству любого штата, местных административно-территориальных образований и иностранных налоговых юрисдикций.

Раскрытие информации по Цирюляру 230 Налоговой службы США

В соответствии с Цирюляром 230 Службы внутренних доходов США мы настоящим сообщаем вам, что описание, изложенное в настоящем документе в отношении вопросов федерального налогообложения в США, не предполагалось и не было составлено для использования каким-либо налогоплательщиком в целях избежания каких-либо штрафов, которые могут быть наложены на такого налогоплательщика в соответствии с Налоговым кодексом США, и такое описание не может использоваться каким-либо налогоплательщиком в таких целях. Такое описание было составлено в целях оказания содействия в создании благоприятных условий для продажи или реализации Облигаций. Каждый налогоплательщик должен проконсультироваться у независимого налогового консультанта, основываясь на своих конкретных обстоятельствах.

Определенные непредвиденные платежи

В определенных обстоятельствах Эмитент может быть обязан осуществить непредвиденные платежи по Облигациям, как указано в разделе «*Описание Облигаций – Факультативное погашение*» и «*Описание Облигаций – Смена контроля*». В соответствии с Постановлениями о долговых инструментах с непредвиденными платежами (далее «**Постановления о ДИНП**»), возможность непредвиденного платежа по Облигации может быть игнорирована, если вероятность такого непредвиденного платежа, на дату выпуска Облигаций, является незначительной или маловероятной. Мы не намереваемся рассматривать возможность осуществления непредвиденных платежей по Облигациям как такую возможность, которая является основанием для того, чтобы на Облигации распространялось действие Постановлений ДИНП. Однако, возможно, что Налоговая служба США (далее «**Налоговая служба**») может принять другую позицию в отношении возможности осуществления таких непредвиденных платежей, и в этом случае, если позиция Налоговой службы будет обоснована, то срок, сумма и характер дохода, признаваемого в отношении Облигации, могут отличаться от описанных в настоящем документе и Держатель из США может быть обязан признать получение дохода, которые в значительной степени будут превышать сумму полученных платежей и может быть обязан рассматривать всю или часть какой-либо выручки, признаваемой в случае отчуждения какой-либо Облигации, в качестве процентного дохода. Остальная часть данного обсуждения исходит из того, что Облигации не будут рассматриваться как долговые инструменты с непредвиденными платежами. Держатели из США должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами касательно возможного применения Постановлений о ДИНП к Облигациям.

Проценты

Процент, выплаченный вам по Облигации, будет подлежать включению в вашу валовую прибыль в качестве обычного дохода от процентов на момент его получения в соответствии с вашим обычным способом учета налогов.

Проценты в отношении Облигаций будут рассматриваться как иностранный источник дохода для целей федерального налогообложения дохода. Согласно определенным условиям и ограничениям, иностранные налоги (при наличии), удерживаемые по оплате процентов, могут рассматриваться как иностранные налоги, которые могут быть зачтены или, наоборот, удержаны в счет вашего обязательства по федеральному подоходному налогу США. Ограничение по иностранным налогам, которые могут быть зачтены в соответствии с установленным в США режимом осуществления зачета иностранных налогов, рассчитывается отдельно в отношении отдельных «корзин» дохода. Для этой цели, процент должен, в общем, составлять «пассивную категорию дохода» или, в случае некоторых Держателей из США, «общую категорию дохода». В качестве альтернативного варианта для зачета налога, Держатель из США может сделать выбор с тем, чтобы вычитать такие налоги (данный выбор затем будет применяться ко всем иностранным подоходным налогам, которые такой Держатель из США оплатил в данном налоговом году). Держатели из США должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами касательно наличия льгот по иностранному налогу.

Продажа, обмен или отчуждение Облигаций

Держатель из США, по общему правилу, признает прибыль или убыток от продажи, обмена или отчуждения Облигаций в размере, равной разнице, при наличии, между суммой, полученной в результате такой продажи, обмена или отчуждения (за минусом любой суммы, которая может быть отнесена к начисленному, но не оплаченному проценту, который будет облагаться налогом в качестве дохода от процентов, в той степени, в которой он не был предварительно включен в доход), и откорректированной базы налогообложения такого Держателя из США в Облигациях.

Вашей откорректированной базой налогообложения в Облигации будет цена покупки в долларах США, определенная на дату покупки, уменьшенная на сумму оплаты, за исключением квалифицированного заявленного процента, в отношении Облигации.

Прибыль или убыток, признанная(-ый) Держателем из США в результате продажи, обмена или отчуждения Облигаций, будет представлять собой капитальную(-ый) прибыль или убыток. В случае Держателя из США, не являющегося юридическим лицом, максимальная маржинальная ставка федерального подоходного налога США, применимая к такой прибыли, будет ниже максимальной маржинальной ставки федерального подоходного налога США, применимой к обычной прибыли (за исключением определенных дивидендов), если период владения таким Держателем из США таких Облигаций превышает один год (т.е. если такая прибыль является долгосрочным приростом капитала). Прибыль или убыток, при наличии, признанные Держателем из США, по общему правилу, будут рассматриваться как источник прибыли или убытка в США, в зависимости от обстоятельств. Возможность вычета капитальных убытков имеет ограничения согласно Кодексу.

Дополнительные Облигации

Эмитент может выпустить Дополнительные облигации, как описано в разделе «*Описание Облигаций*». Данные Дополнительные облигации, даже если они рассматриваются для неналоговых целей как часть той же серии, что и первоначальные Облигации, в некоторых случаях могут рассматриваться как отдельная серия для целей федерального подоходного налога США. В таком случае Дополнительные облигации могут рассматриваться как выпущенные с СПР, что может повлиять на рыночную стоимость первоначальных Облигаций, если Дополнительные облигации иным образом не отличаются от Первоначальных облигаций.

Отчетность об иностранных активах

Некоторые Держатели в США, которые являются физическими лицами, обязаны предоставлять информацию, связанную с долевым участием в Облигациях, с применением некоторых исключений (в том числе исключения для Облигаций, хранящихся на счетах, открытых финансовыми учреждениями, в каком-либо случае на такие счета может распространяться требование отчетности, если они открыты в иностранных финансовых учреждениях). Держателям в США настоятельно рекомендуется обратиться к налоговым консультантам по вопросу их обязательств предоставления информации (если таковые имеются), в отношении владения или отчуждения ими Облигаций.

Налог, удерживаемый до выяснения обстоятельств, и требования по представлению отчетности

Налог США, удерживаемый до выяснения обстоятельств, и требования по представлению отчетности, по общему правилу, применяются к определенным платежам, произведенным в пользу некоторых держателей, не являющихся юридическими лицами. Требования о предоставлении отчетности в общем будут применяться к выплатам по Облигациям (или выручке от продажи или погашения Облигаций), которые были произведены на территории США или со стороны какого-либо плательщика из США или посредника из США в пользу любого держателя Облигаций, за исключением получателя платежа, имеющего право на освобождение от уплаты налога, включая любую корпорацию, любого получателя платежа, не являющегося лицом из США, предоставившего соответствующее свидетельство, и некоторых иных лиц. Плательщик будет обязан произвести удержание налога, удерживаемого до выяснения обстоятельств, из любых выплат (или из суммы выручки от продажи или погашения Облигаций), которые были произведены на территории США или со стороны какого-либо плательщика из США или посредника из США в пользу любого держателя Облигаций, за исключением получателя платежа, имеющего право на освобождение от уплаты налога, если такой держатель не предоставит свой корректный идентификационный номер налогоплательщика или каким-либо другим образом не выполнит требования по такому налогу, удерживаемому до выяснения обстоятельств, или не подтвердит наличие у него основания для получения освобождения от уплаты такого налога. На платежи, осуществляемые в пределах США или плательщиком из США или посредником из США в отношении основной суммы и процентов в пользу любого держателя Облигаций, не являющегося лицом из США, не будет распространяться действие требований по налогу, удерживаемому до выяснения обстоятельств, и требований по представлению отчетности, если владелец предоставит плательщику соответствующее свидетельство

и плательщик фактически не будет иметь фактических сведений или основания знать о том, что такое свидетельство является некорректным. Ставка налога, удерживаемого до выяснения обстоятельств составляет 28%.

Налог, удерживаемый до выяснения обстоятельств, не является дополнительным налогом. По общему правилу, вы будете вправе производить зачет любых сумм, удерживаемых в соответствии с правилами по налогу, удерживаемому до выяснения обстоятельств, в счет вашего обязательства по федеральному подоходному налогу США, при условии своевременного предоставления необходимой информации в Службу внутренних доходов.

Налог на государственное медицинское обслуживание

Держатели из США, являющиеся физическими лицами, правопреемниками или трастами (фондами), которые не относятся к специальной категории фондов, освобожденной от выплаты данного налога, облагаются налогом 3,8% от наименьшего из (1) «чистого инвестиционного дохода» такого Держателя из США (или нераспределенного «чистого инвестиционного дохода», в случае с правопреемниками и трастами) за соответствующий год налогообложения и (2) суммы валового дохода такого Держателя из США с поправками и изменениями за соответствующий год налогообложения, в этом случае налог не превышает определенной суммы (в случае с физическими лицами, это сумма варьируется от 125000 долл. до 250000 долл., в зависимости от обстоятельств физического лица). Чистый инвестиционный доход Держателя из США, как правило, включает в себя его брутто-процентный доход и его чистую прибыль от распоряжения Облигациями, за исключением случаев, когда такой процентный или чистый доход был получен в установленном порядке в результате ведения торговли или управления хозяйственной деятельностью (кроме торговли и хозяйственной деятельности, представляющей собой пассивную и торговую деятельность). Если Вы Держатель из США, являющийся физическим лицом, правопреемником или трастом (фондом), Вам рекомендуется проконсультироваться с Вашим консультантом по налоговому вопросу относительно применимости данного налога к Вашему доходу и Вашей прибыли от инвестирования в Облигации.

Вышеуказанное описание не является полным анализом всех последствий федерального подоходного налога США в отношении Облигаций. Потенциальные покупатели Облигаций должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами в отношении последствий налогообложения в их конкретных ситуациях.

Казахстан

Ниже представлена общая сводка налоговых последствий в Казахстане на дату настоящего документа в отношении платежей, выполненных в соответствии с Облигациями и в связи с продажей или передачей Облигаций. Она не является исчерпывающей, и покупателям настоятельно рекомендуется обратиться к их профессиональным консультантам по вопросу налоговых последствий для них в результате владения или передачи Облигаций.

Компания ТОО «Жайкмунай» планирует выступить в вместо Эмитента в качестве эмитента Облигаций, после чего она примет на себя все обязательства Эмитента по Замене. Также ожидается, что непосредственно после приобретения ТОО «Жайкмунай» 100% акционерного капитала Эмитента, но перед Заменой Эмитент вправе подать заявление на двойной листинг Облигаций на KASE. См. *“Описание Облигаций—Определенные односторонние обязательства—Замена”*. Ниже представлена сводка налоговых последствий в Казахстане до и после Замены. Невозможно гарантировать, что Замена состоится, или что любая заявка на листинга Облигаций на KASE будет удовлетворена, и что такой листинг будет предоставлен или будет вестись.

До Замены

Проценты

В соответствии с законодательством Казахстана, действующим в настоящее время, выплаты основной суммы и процентов в отношении Облигаций, осуществляемые Эмитентом физическому лицу, которое не является налоговым резидентом Казахстана, или юридическому лицу, которое не было создано в соответствии с законодательством Казахстана, не имеет своего фактического руководящего органа (место фактического руководства) в Казахстане, не имеет постоянного представительства в Казахстане или какого-либо иного законного налогооблагаемого присутствия в Казахстане (вместе **«Держатели, не являющиеся лицами из Казахстана»**), не должны подлежать налогообложению в Казахстане, а также не должно требоваться никакое удержание какого-либо казахстанского налога в отношении любых таких выплат. Проценты, подлежащие уплате Эмитентом резидентам Казахстана или налоговым нерезидентам, которые имеют постоянное представительство в Казахстане (вместе **«Держатели из Казахстана»**), за исключением физических лиц, должны облагаться казахстанским подоходным налогом, если только на дату начисления процента Облигации не были включены в официальный котировальный список какой-либо фондовой биржи, действующей на территории Казахстана. Выплата процентов от ТОО «Жайкмунай» в пользу Эмитента по Договору займа выреченных средств для финансирования обязательств Эмитента осуществлять

выплаты по Облигациям подлежит начислению казахстанского налога на источник дохода по ставке 15% (если договоры об избежании двойного налогообложения не предусматривают иное).

Выручка

Выручка, полученная Держателями, не являющимися лицами из Казахстана, в результате отчуждения, продажи, обмена или передачи Облигаций, не должна облагаться казахстанским подоходным налогом или налогом на прибыль. Любая выручка, полученная Держателями из Казахстана в отношении Облигаций, облагается подоходным налогом, если Облигации на дату продажи включены в официальный котировальный список какой-либо фондовой биржи, действующей на территории Казахстана, и не были проданы посредством свободной торговли на такой фондовой бирже.

Платежи по Гаранциям, выданным ТОО «Жаикмунай» и ТОО «Конденсат-Холдинг»

Выплаты процентов Держателям, не являющимся лицами из Казахстана, по Гаранциям, выданным ТОО «Жаикмунай» и ТОО «Конденсат-Холдинг», должны облагаться подоходным налогом по ставке 15%, если только такая ставка не будет снижена в соответствии с применимым соглашением об избежании двойного налогообложения. Выплаты процентов по такой Гаранции Держателям, не являющимся лицами из Казахстана, зарегистрированным в странах с благоприятным налоговым режимом, которые указаны в списке, периодически публикуемом Правительством Казахстана (данный список стран в настоящее время включает в себя Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Нигерию, Мальту, Арубу и т.д.), должны облагаться казахстанским налогом по ставке 20%, если только такая ставка не будет снижена применимым соглашением об избежании двойного налогообложения.

Выплаты процентов Держателям из Казахстана по Гаранциям, выданным ТОО «Жаикмунай» и ТОО «Конденсат-Холдинг» куда-либо кроме казахстанских инвестиционных фондов и некоторых иных юридических лиц, облагаются подоходным налогом по ставке 15 % для физических лиц и по ставке 10%.

ТОО «Жаикмунай» и ТОО «Конденсат-Холдинг» обязуются по своим Гаранциям в Соглашении о выпуске облигационного займа выплатить Дополнительные суммы (как определено в Соглашении о выпуске облигационного займа) в отношении любого такого удержания, с учетом некоторых исключений, полностью изложенных в разделе «*Описание Облигаций – Налогообложение*». Выплаты, осуществляемые ТОО «Жаикмунай» и ТОО «Конденсат-Холдинг» любому Держателю облигаций, который имеет право на использовать льготы, предоставляемые действующим договором об избежании двойного налогообложения, могут облагаться подоходным налогом по сниженной ставке.

После Замены

Проценты

Выплаты процентов по Облигациям со стороны ТОО «Жаикмунай» в пользу Держателей, не являющихся лицами из Казахстана, должны облагаться подоходным налогом в размере 15%, если такая ставка не будет снижена в соответствии с применимым соглашением об избежании двойного налогообложения. Выплаты процентов по таким Облигациям Держателям, не являющимся лицами из Казахстана, зарегистрированным в странах с благоприятным налоговым режимом, которые указаны в списке, периодически публикуемом Правительством Казахстана (данный список стран в настоящее время включает в себя Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Нигерию, Мальту, Арубу и т.д.), должны облагаться казахстанским налогом по ставке 20%, если только такая ставка не будет снижена применимым соглашением об избежании двойного налогообложения.

По действующему казахстанскому законодательству подоходный налог на проценты не будет применяться в случае, если на дату начисления процента Облигации будут включены в официальный котировальный список какой-либо фондовой биржи, действующей на территории Казахстана (например, KASE).

Проценты, подлежащие выплате ТОО «Жаикмунай» в пользу Держателей из Казахстана, за исключением физических лиц (которые освобождены от уплаты соответствующего налога), казахстанских инвестиционных фондов и некоторых других юридических лиц, будут облагаться казахстанским подоходным налогом по ставке 15%, если только на дату начисления процента Облигации не будут включены в официальный котировальный список какой-либо фондовой биржи, действующей на территории Казахстана.

Выручка

Выручка, полученная Держателями, не являющимися лицами из Казахстана, в результате отчуждения, продажи, обмена или передачи Облигаций, должна облагаться подоходным налогом по ставке 15%. Если отчуждение

Облигаций осуществляется в пользу какого-либо Держателя из Казахстана и передающее лицо зарегистрировано в какой-либо стране с благоприятным налоговым режимом, то выручка, полученная в результате такого отчуждения, должна облагаться подоходным налогом в Казахстане по ставке 20 %. Однако, в казахстанском налоговом законодательстве не определена процедура взимания подоходного налога в случае, когда оплата осуществляется нерезидентом без налогооблагаемого присутствия в Казахстане, и во всех иных отношениях не вполне ясно, может ли такой нерезидент рассматриваться в качестве налогового агента для целей казахстанского налогообложения.

Любая выручка, полученная Держателями, не являющимися лицами из Казахстана, в отношении Облигаций, которые на дату продажи включены в официальный котировальный список какой-либо фондовой биржи, действующей на территории Казахстана, или какой-либо иностранной фондовой биржи, и которые были проданы посредством свободной торговли на таких фондовых биржах, не должна облагаться подоходным налогом. Кроме того, подоходный налог на такую выручку может быть снижен в соответствии с применимым соглашением об избежании двойного налогообложения.

Любая выручка, полученная Держателями из Казахстана в отношении Облигаций, которые на дату продажи, включены в официальный котировальный список какой-либо фондовой биржи, действующей на территории Казахстана, и были проданы посредством свободной торговли на таких фондовых биржах, не должна облагаться казахстанским подоходным налогом.

Платежи по Гарантиям, выданным ТОО «Конденсат-Холдинг»

Выплаты процентов Держателям, не являющимся лицами из Казахстана, по Гарантии, выданной ТОО «Конденсат-Холдинг», должны облагаться подоходным налогом по ставке 15%, если только такая ставка не будет снижена в соответствии с применимым соглашением об избежании двойного налогообложения. Выплаты процентов по такой Гарантии Держателям, не являющимся лицами из Казахстана, зарегистрированным в странах с благоприятным налоговым режимом, которые указаны в списке, периодически публикуемом Правительством Казахстана (данный список стран в настоящее время включает в себя Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Нигерию, Мальту, Арубу, Сингапур, Швейцарию и т.д.), облагаются казахстанским налогом по ставке 20%, если только такая ставка не будет снижена применимым соглашением об избежании двойного налогообложения.

Выплаты процентов Держателям из Казахстана по Гарантии, выданной ТОО «Конденсат-Холдинг», за исключением казахстанских инвестиционных фондов и некоторых иных юридических лиц, облагаются подоходным налогом по ставке 15% (10% - для юридических лиц).

ТОО «Конденсат-Холдинг» обязуется по своей Гарантии в Соглашении о выпуске облигационного займа выплатить Дополнительные суммы (как определено в Соглашении о выпуске облигационного займа) в отношении любого такого удержания, с учетом некоторых исключений, полностью изложенных в разделе «*Описание Облигаций – Налогообложение*». Выплаты, осуществляемые ТОО «Конденсат-Холдинг» любому Держателю облигаций, который имеет право на использовать льготы, предоставляемые действующим договором об избежании двойного налогообложения, могут облагаться подоходным налогом по сниженной ставке.

Нидерланды

Общая часть

Ниже приведено общее описание определенных последствий налогообложения в Нидерландах в отношении приобретения, владения и Замены Облигаций. Данная информация не предназначена для описания всех возможных налоговых вопросов или последствий, которые могут относиться к любому держателю или потенциальному Держателю Облигаций, а также не предназначена для рассмотрения налоговых последствий, применимых ко всем категориям инвесторов, на некоторых из которых (таких как инвесторы, подпадающие под налогообложение в Bonaire, Sint Eustatius и Saba и трасты или аналогичные структуры) могут распространяться специальные правила. Принимая во внимание общий характер данного описания, его следует использовать с соответствующей осторожностью. Держатели или потенциальные Держатели Облигаций должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами в отношении налоговых последствий инвестирования в Облигации в их конкретных обстоятельствах. Нижеприведенное описание включено только для целей предоставления общей информации.

Если не указано иное, данное описание относится только к национальному налоговому законодательству Нидерландов и изданным постановлениям, действующим на дату настоящего Меморандума о предложении, в соответствии с их толкованиями в опубликованном до настоящей даты прецедентном праве, не умаляя значения каких-либо изменений, внесенных в более позднюю дату и введенных в действие с обратной силой или без нее.

Подходный налог у источника

Все выплаты основной суммы и/или процентов, осуществленные Эмитентом по Облигациям, могут быть произведены без удержания или вычета каких-либо налогов за счет или в счет каких-либо налогов, пошлин или сборов любого характера, наложенных, взысканных, удержанных или начисленных в Нидерландах, любым административно-территориальным образованием Нидерландов или любым их налоговым органом, при условии, что Облигации не будут считаться и не будут рассматриваться по Закону о корпоративном подоходном налоге Нидерландов 1969 года (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) в качестве ссуды, которая фактически используется как капитал эмитента.

Подходный налог и налог на прирост капитала

Обращаем ваше внимание на то, что информация, приведенная в данном разделе, не описывает последствий налогообложения в Нидерландах для:

- (i) Держателей Облигаций, если такие Держатели и, в случае физических лиц, их супруги или определенные кровные родственники или прямые родственники со стороны мужа/жены (включая приемных детей), имеют существенную долю ("*aanmerkelijk belang*") или считаются существенным процентом эмитенте по Закону о подоходном налоге Нидерландов 2001 года ("*Wet inkomstenbelasting 2001*"). В общем, считается, что владелец ценных бумаг компании владеет существенной долей в такой компании, если такой владелец самостоятельно или, в случае физических лиц, вместе со своим партнером и некоторыми кровными родственниками по прямой линии (как определено в Законе Нидерландов «О подоходном налоге» от 2001 г.), прямо или косвенно, владеет (i) долей в 5% или более от общего количества выпущенных или находящихся в обращении акций этой компании, или 5% или более выпущенных или находящихся в обращении акций определенного класса этой компании; или (ii) имеет права приобретать, прямо или косвенно, такую долю; или (iii) имеет определенные права на участие в прибыли такой компании, которые относятся к 5% или более от ежегодной прибыли компании и/или 5% или более от выручки от ликвидации компании. Предполагаемая существенная доля может возникнуть в случае, если существенная доля (или ее часть) в компании была отчуждена или считается отчужденной на условиях, позволяющих не признавать соответствующий доход для целей налогообложения;
- (ii) Пенсионные фонды, инвестиционные учреждения ("*fiscale beleggingsinstellingen*"), исключая инвестиционные учреждения ("*vrijgestelde beleggingsinstellingen*") (как определено в Законе о корпоративном подоходном налоге Нидерландов 1969 года) и другие юридические лица, которые освобождены от нидерландского корпоративного подоходного налога; и
- (iii) Держатели Облигаций, которые являются физическими лицами, для которых Облигации или выгода, полученная от Облигаций, является вознаграждением за работу, выполненную такими Держателями или некоторыми физическими лицами, связанными с Держателем (как определено в Законе о подоходном налоге Нидерландов 2001 года).

Резиденты Нидерландов

В общем, если Держатель Облигаций является юридическим лицом, которое является резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей корпоративного подоходного налога в Нидерландах, то любой доход, полученный от Облигаций, или любая прибыль или убыток, полученные в результате отчуждения, предполагаемого отчуждения или Замены Облигаций, облагается налогом на прибыль юридических лиц в Нидерландах по ставке 25% (ставка налога на прибыль юридических лиц в размере 20% применяется в отношении налогооблагаемой прибыли до 200 000 евро, и указанное ограничение действительно для 2014 г.).

Если Держатель Облигаций является физическим лицом, которое является резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей подоходного налога Нидерландов (включая держателя, являющегося физическим лицом-нерезидентом, который сделал выбор в пользу применения правил Закона Нидерландов «О подоходном налоге» от 2001 г., как они применяются к резидентам Нидерландов), то любой доход от Облигаций или любая прибыль или убыток, полученные в результате отчуждения или предполагаемого отчуждения или Замены Облигаций, будут облагаться налогом по ставкам прогрессивного подоходного налога (с максимальной ставкой 52%), если:

- (i) Облигации относятся к предприятию, от которого соответствующий Держатель Облигаций получает долю прибыли, будь то предприниматель или лицо, которое имеет право на чистую стоимость такого предприятия, не будучи при этом акционером (как определено в Законе Нидерландов «О подоходном налоге» от 2001 г.); или
- (ii) Считается, что Держатель Облигаций осуществляет действия в отношении Облигаций, которые выходят за рамки обычного управления активами ("*normaal, actief vermogensbeheer*") или извлекает выгоду из Облигаций,

которые (в противном случае) подлежали бы налогообложению в качестве выгоды от одного из следующих видов деятельности (“*resultaat uit overige werkzaamheden*”).

Если вышеуказанные условия (i) и (ii) не применимы к Держателю Облигаций-физическому лицу, то с такого Держателя будет ежегодно взиматься налог, налагаемый на условный годовой доход, в размере 4% от его/ее чистых инвестиционных активов за год, по ставке подоходного налога в размере 30% (в результате чего ставка чистого фактического налога на инвестиционные активы составит 1,2%). Чистые инвестиционные активы за год – это справедливая рыночная цена инвестиционных активов за вычетом допустимых обязательств на 1 января соответствующего календарного года. До и после Замены Облигации включены как инвестиционные активы. Может иметься необлагаемый налогом минимум для уменьшения суммы чистых инвестиционных активов, с которых взимается налог. Фактический доход от процентов или фактическая прибыль или убыток в отношении Облигаций как таковые не подлежат обложению подоходным налогом Нидерландов.

Нерезиденты Нидерландов

Держатель Облигаций, который не является резидентом и не считается резидентом Нидерландов и не сделал выбор в пользу применения правил Закона Нидерландов «О подоходном налоге» от 2001 г., как они применяются к резидентам Нидерландов, не будет подлежать обложению подоходным налогом или налогом на прирост капитала в Нидерландах в отношении любого дохода по Облигациям или в отношении любой прибыли или убытка, полученных в результате отчуждения или предполагаемого отчуждения или Замены Облигаций, *при условии, что:*

- (i) такой Держатель не имеет доли в предприятии или предполагаемом предприятии (как определено в Законе Нидерландов «О подоходном налоге» 2001 г. и Законе Нидерландов «О корпоративном подоходном налоге» 1969 г., включая, в частности, статью 17-3-с), которое, будь то полностью или частично, фактически управляется в Нидерландах или осуществляет свою деятельность через постоянное представительство, предполагаемое постоянное представительство или постоянного представителя в Нидерландах и к которому (предприятию или части предприятия) относятся Облигации; и
- (ii) в случае, если Держатель является физическим лицом, такой Держатель не осуществляет никакой деятельности в Нидерландах в отношении Облигаций, выходящей за рамки обычного управления активами, и не получает прибыли от Облигаций, которая (в иных случаях) облагается налогом как прибыль, полученная от другого вида деятельности в Нидерландах, и
- (iii) такой Держатель не имеет долевого участия в предприятии в Нидерландах иначе чем путем владения ценными бумагами и не является управляющим директором или членом наблюдательного совета предприятия в Нидерландах.

Держатель Облигации не подлежит налогообложению в Нидерландах по причине только исполнения, предоставления, Замены или принудительного обеспечения Облигаций или выполнения соответствующим эмитентом своих обязательств по Облигациям.

Налоги на дарение и наследство

Резиденты Нидерландов

В Нидерландах будут налагаться налоги на дарение или наследство в отношении любой передачи Облигаций посредством дарения со стороны (или в результате смерти) Держателя таких Облигаций, который является резидентом или предполагаемым резидентом Нидерландов на момент такого дарения или на момент его/ее смерти. Для целей налогов на дарение и наследство в Нидерландах, лицо, которое является гражданином Нидерландов, будет считаться резидентом Нидерландов, если такое лицо являлось резидентом Нидерландов в любое время в течение десяти лет до наступления даты дарения или даты смерти такого лица.

Кроме того, для целей налога на дарение в Нидерландах, лицо, которое не является гражданином Нидерландов, будет считаться резидентом Нидерландов, если такое лицо являлось резидентом Нидерландов в любое время в течение двенадцати месяцев до даты осуществления дарения.

Нерезиденты Нидерландов

Никакие нидерландские налоги на дарение или наследство не будут применяться при передаче Облигаций путем дарения или после смерти Держателя Облигаций, который не является и не рассматривается в качестве резидента в Нидерландах, если на время дарения или смерти Держателя Облигаций его Облигации не были отнесены к предприятию (или доле участия в предприятии), которое полностью или частично выполняло через постоянное учреждение или постоянного представителя в Нидерландах, или Держатель Облигаций имеет право на долю в

прибылях предприятия, управление которым осуществляется в Нидерландах каким-либо образом, кроме как путем владения ценными бумагами через контракт о найме, к которому отнесены Облигации.

В зависимости от юридических фикций в нидерландском налоговом законодательстве некоторые сделки, совершенные во время жизни Держателя Облигаций, если этот Держатель во время такой сделки не был резидентом и не считался резидентом в Нидерландах, облагаются налогом Нидерландов на наследство, когда Держатель Облигаций умирает как резидент или условный резидент Нидерландов. Примеры таких сделок - передачи, по которым Держатель Облигаций сохраняет узусфрукт, подарки по предварительному условию, сделанные не ранее, чем за 180 дней до смерти дарителя.

Кроме того, при некоторых обстоятельствах Держатель Облигаций будет считаться резидентом Нидерландов для целей налога на дарение и наследство, если наследники солидарно или получатель дара, в зависимости от обстоятельств, так решат.

Налог на добавленную стоимость (“НДС”)

Держателю Облигаций не потребуется оплачивать НДС в Нидерландах в связи с какой-либо выплатой, произведенной за выпуск или передачу Облигаций или в отношении выплаты процентов или основной суммы долга со стороны Эмитента по Облигациям. Передача Облигаций не облагается налогом НДС Нидерландов.

Прочие налоги и сборы

Не существует налога на регистрацию, налога на капитал, гербового сбора или другого подобного налога или пошлины в связи с (i) выпуском Облигаций, (ii) выплатой процентов или основной суммы эмитентом по Облигациям, или (iii) передачей Облигаций, кроме судебных сборов и взносов за регистрацию в Торговом реестре Торговой палаты, которые уплачиваются Держателем облигаций в Нидерландах в отношении или в связи с исполнением, предоставлением и/или принудительным исполнением судебного разбирательства (включая принудительное исполнение иностранного судебного решения в судах Нидерландов) по Облигациям или исполнением обязательств эмитента по Облигациям.

Никакой налог за регистрацию, налог на капитал, гербовый сбор или любой аналогичный налог или сбор по документации, не будет подлежать оплате Держателем Облигаций в Нидерландах в отношении или в связи с Заменой.

Директива ЕС о налоге на доход от сбережений

В соответствии с Директивой Совета по налогообложению дохода от сбережений (Директива Совета 2003/48/ЕС, «Директива о сбережениях ЕС»), каждому Государству – члену («**Государство-член**») Европейского Союза необходимо предоставлять в налоговые органы другого Государства – члена детальную информацию о выплате процентов или другого аналогичного дохода со стороны лица, находящегося в юрисдикции такого Государства-члена, произведенной в пользу физического лица-резидента такого другого Государства – члена. Однако в течение переходного периода некоторые Государства-члены вместо этого могут применить систему удержания в отношении таких выплат, вычитая налог по ставке 35 %. Переходный период прекращается в конце первого полного финансового года после достижения некоторым не входящими в ЕС странами соглашения об обмене информацией, касающейся таких выплат.

Ряд стран, не входящих в ЕС, и некоторых зависимых или присоединенных территорий определенных Государств – членов, договорились принять аналогичные меры (либо о предоставлении информации, либо об удержании налога в течение переходного периода) в отношении выплат со стороны лица, находящегося в юрисдикции таких стран или территорий, произведенных в пользу физического лица-резидента (или полученных физическим лицом-резидентом) любого Государства – члена. Кроме того, Государства – члены заключили с некоторыми из таких зависимых или присоединенных территорий соглашения о взаимном предоставлении информации или удержании налогов в течение переходного периода в отношении выплат, осуществленных лицом, находящимся в любом Государстве – члене, в пользу физического лица, являющегося резидентом одной из таких территорий (или выплат, взысканных таким лицом, в любом Государстве – члене, в интересах физического лица, являющегося резидентом одной из таких территорий).

Европейская Комиссия опубликовала предложения для внесения изменений и дополнений в Директиву ЕС о налоге на доход от сбережений, которые, в случае принятия, изменят и расширят объем вышеописанных требований.

Налог на финансовые сделки ЕС

14 февраля 2013 г. Европейская комиссия выдвинула предложение создать Директиву Совета ЕС об общей системе налогов на финансовые сделки («**Налог на финансовые сделки**») в рамках расширенного сотрудничества Государств – членов, а именно: Австрии, Бельгии, Эстонии, Франции, Германии, Греции, Италии, Португалии, Словакии, Словении и Испании. Предложение было утверждено Европейским парламентом 3 июля 2013 г. и в настоящий момент должно быть единогласно утверждено участвующими Государствами – членами перед тем, как оно вступит в силу.

Если Налог на финансовые сделки будет принят в существующем виде, с учётом определённых исключений, он будет распространяться на финансовые сделки, как определено в предложении, включая: (а) покупки и продажи различных «финансовых инструментов» (в очень широком понимании определяются как и включают в себя доли, облигации, инструменты денежного рынка и многие другие инструменты); и (b) заключение производных финансовых инструментов, (каждая сделка «**Финансовая сделка**»).

Налог на финансовые сделки будет взиматься по ставке, определяемой каждым участвующим Государством – членом, но с условием, что ставка должна быть не ниже: (а) 0,1% от оплачиваемой цены или, если выше, рыночной стоимости финансовых инструментов под вышеупомянутым пунктом (а); и (b) 0,01% от номинальной стоимости производного финансового инструмента под вышеупомянутым пунктом (b).

Для того, чтобы применять Налог на финансовые сделки к определённым Финансовым сделкам, (а) хотя бы одна сторона должна быть «организована» в участвующем Государстве – члене; и (b) финансовое учреждение, «организованное» в участвующем Государстве – члене, должно быть одной из сторон сделки. Финансовое учреждение расценивается как организованное в участвующем Государстве – члене, если другая сторона сделки учреждена в участвующем Государстве – члене или финансовый инструмент, являющийся предметом Финансовой сделки, был заключён в пределах участвующего Государства – члена.

Налог на финансовые сделки в первую очередь будет облагать финансовые учреждения (такие как банки, кредитные учреждения и пенсионные фонды). Однако такие финансовые учреждения могут переносить затраты на Налог на финансовые сделки на других лиц и, в частности, на Владельцев Облигаций, которые, следовательно, могут понести дополнительные затраты по сделке. Потенциальным владельцам Облигаций настоятельно рекомендуется проконсультироваться со специалистом по поводу Налога на финансовые сделки.

ОПРЕДЕЛЁННЫЕ СООБРАЖЕНИЯ ПО ПОВОДУ ЗАКОНА О ПЕНСИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ

Ниже представлена краткая информация об определённых соображениях, связанных с покупкой Облигаций в рамках планов предоставления льгот работникам, которые регламентируются Разделом I Закона о пенсионном обеспечении, планов, индивидуальных пенсионных счетов и других соглашений, которые регламентируются Разделом 4975 Кодекса, юридическими лицами, чьи базовые активы включают в себя Облигации или могут включать таковые в соответствии с Законом о пенсионном обеспечении или Кодексом, для «активов плана» любых подобных планов, отчётов или соглашений (всё вышеупомянутое, «План») или планов предоставления льгот работникам, которые регламентируются прочими федеральными, государственными, местными, неамериканскими и другими законами и нормативными актами, аналогичными положениям Раздела 4975 Кодекса или Раздела 406 Закона о пенсионном обеспечении («Аналогичные законы»).

Общая информация о фидуциарах

Закон о пенсионном обеспечении накладывает определённые обязательства на лиц, являющихся фидуциарами Плана, в соответствии с Разделом I Закона о пенсионном обеспечении («План Закона о пенсионном обеспечении») и запрещает определённые сделки, связанные с активами Плана Закона о пенсионном обеспечении и его фидуциарами, а также прочими заинтересованными лицами. В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении, любое лицо, обладающее дискреционной властью, управляющее исполнением Плана Закона о пенсионном обеспечении, управляющее активами или ликвидацией активов Плана Закона о пенсионном обеспечении, или лицо, предоставляющее инвестиционный совет по поводу Плана Закона о пенсионном обеспечении за плату или в счёт прочей компенсации, прямой или косвенной, обычно считается фидуциаром Плана Закона о пенсионном обеспечении.

При продумывании вложения в Облигации части активов любого Плана фидуциару следует определить, соответствует ли это вложение документам и юридическим актам, регулирующим План и применимые положения Закона о пенсионном обеспечении, Кодекса или прочих Аналогичных законов, относящимся к обязательствам фидуциара по поводу Плана, включая, помимо прочего, внимательность, разносторонность, передачу управления и информации о положениях о запрещённых сделках Закона о пенсионном обеспечении, Кодекса и прочих применимых Аналогичных законов.

Информация о запрещённых сделках

В соответствии с Разделом 406 Закона о пенсионном обеспечении и Разделом 4975 Кодекса, запрещено использование Планов при заключении указанных сделок, для которых привлекаются активы плана, с физическими или юридическими лицами, являющимися «заинтересованными сторонами» в значении, предусмотренном в Законе о пенсионном обеспечении, или «дисквалифицированными лицами» в значении, предусмотренном Разделом 4975 Кодекса, за исключением случаев, когда предоставляется привилегия или исключение. Заинтересованная сторона или дисквалифицированное лицо, которая(ое) вступает в неосвобождённую от налогообложения и запрещённую сделку, могут быть обложены акцизными налогами и другими санкциями и долговыми обязательствами в соответствии с положениями Закона о пенсионном обеспечении и Кодекса. В дополнение к этому, фидуциар Плана, который вступает в подобную неосвобождённую от налогообложения и запрещённую сделку, может быть обложен санкциями и долговыми обязательствами в соответствии с положениями Закона о пенсионном обеспечении и Кодекса. Приобретение и/или хранение Облигаций Плана Закона о пенсионном обеспечении или прочих Планов, которые регламентируются Разделом 4975 Кодекса, относительно которых мы можем или первоначальные покупатели, или поручитель, который может рассматриваться как заинтересованная сторона или как дисквалифицированное лицо, могут прямым или косвенным образом вступить в запрещённую сделку, относящуюся к сфере действия Раздела 406 Закона о пенсионном обеспечении и/или Раздела 4975 Кодекса, за исключением случаев, когда были получены инвестиции, и они хранятся в соответствии с нормами применимого законодательства, и когда были предоставлены коллективные или индивидуальные привилегии или исключения по поводу запрещённых сделок. В связи с этим Министерство труда США опубликовало перечень коллективных исключений для запрещённых сделок (PTCE), который применим при приобретении и хранении Облигаций. Эти коллективные исключения включают в себя, помимо прочего, исключение 84-14, связанное со сделками, в которые вступают независимые квалифицированные профессиональные управляющие активами; исключение 90-1, связанное с объединёнными в общий фонд отдельными счетами страховой компании; исключение 91-38, связанное с банковскими совместными инвестиционными фондами; исключение 95-60, связанное с общими счетами компании по страхованию жизни, и исключение 96-23, связанное со сделками, в которых принимают участие собственные управляющие активами. В дополнение к этому, в Разделе 408(b)(17) Закона о пенсионном обеспечении и Разделе 4975(d)(20) Кодекса обеспечивается освобождение от соблюдения положений о запрещённых сделках Закона о пенсионном обеспечении и Раздела 4975 Кодекса, касающихся определённых сделок между Планом Закона о пенсионном обеспечении и поставщиками услуг нефидуциарного характера для Плана Закона о пенсионном обеспечении, *при условии*, что ни эмитент ценных бумаг, ни его аффилированные лица (прямые или косвенные) не

обладают дискреционной властью, не управляют и не предоставляют инвестиционные советы по поводу активов любого Плана, включённого в сделку, и *при условии*, что в дальнейшем План не предоставит больше соразмерного удовлетворения, связанного со сделкой. Гарантии того, что все условия любых исключений будут соблюдены, нет.

В связи с вышеупомянутым, Облигации не следует покупать и хранить лицами, инвестирующими в «активы плана» любого Плана или плана, который регулируется Аналогичным по существу законом, за исключением случаев, если данная покупка и хранение Облигаций (или предусмотренные им проценты) не приведёт к неосвобождённой от налогообложения и запрещённой сделке, относящейся к сфере действия Раздела 406 Закона о пенсионном обеспечении или Раздела 4975 Кодекса (или в случае если другой план предоставления льгот работникам, который регулируется Аналогичным законом, не нарушает Аналогичный закон).

Заверение

Чтобы решить вышеописанные вопросы, каждый покупатель и последующий получатель Облигации должен сделать определённые заверения, необходимые для того, чтобы доказать, что покупка и хранение Облигаций (или предусмотренные ими проценты) не приведёт к неосвобождённой от налогообложения и запрещённой сделке, относящейся к сфере действия раздела 406 Закона о пенсионном обеспечении или Раздела 4975 Кодекса (или в случае если другой план предоставления льгот работникам, который регулируется Аналогичным законом, не нарушает Аналогичный закон).

Вышеприведённое описание является описанием общего характера, и не подразумевается, что оно будет всеобъемлющим. В связи со сложностью данных правил и санкций, которые могут быть наложены на лиц, вступающих в неосвобождённые от налогообложения и запрещённые сделки, особенно важно, чтобы фидуциары или прочие лица, собирающиеся купить облигации, действуя в интересах любого Плана или используя его активы, посоветовались со своими юридическими консультантами по вопросам потенциальной применимости Закона о пенсионном обеспечении, Раздела 4975 Кодекса или любых Аналогичных законов к подобным инвестициям и по поводу того, будет ли в данном случае предоставлено исключение для покупки и хранения облигаций.

ЧТОБЫ ОБЕСПЕЧИТЬ СООТВЕТСТВИЕ ЦИРКУЛЯРУ 230 НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ США, ВЛАДЕЛЬЦЫ НАСТОЯЩИМ УВЕДОМЛЯЮТСЯ О ТОМ, ЧТО: (А) ЛЮБОЕ ОБСУЖДЕНИЕ ВОПРОСОВ ФЕДЕРАЛЬНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ В НАСТОЯЩЕМ МЕМОРАНДУМЕ О ПРЕДЛОЖЕНИИ НЕ БЫЛО НАПРАВЛЕНО ИЛИ СОСТАВЛЕНО С ЦЕЛЬЮ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДЛЯ ИЗБЕЖАНИЯ САНКЦИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ БЫТЬ НАЛОЖЕНЫ В СООТВЕТСТВИИ С КОДЕКСОМ; (В) ПОДОБНОЕ ОПИСАНИЕ БЫЛО СОСТАВЛЕНО ДЛЯ ПРОДВИЖЕНИЯ ИЛИ МАРКЕТИНГА СДЕЛОК ИЛИ ПРЕДМЕТОВ, РАССМОТРЕННЫХ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ; И (С) ВЛАДЕЛЬЦАМ СЛЕДУЕТ ПОСОВЕТОВАТЬСЯ С НЕЗАВИСИМЫМ НАЛОГОВЫМ КОНСУЛЬТАНТОМ, ЧТОБЫ ОПРЕДЕЛИТЬ ОПРЕДЕЛЁННЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ПОДОХОДНОГО НАЛОГА ДЛЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ В СВЯЗИ С ПОКУПКОЙ, ВЛАДЕНИЕМ И ОТЧУЖДЕНИЕМ ОБЛИГАЦИЙ, ВКЛЮЧАЯ ПРИМЕНИМОСТЬ И СЛЕДСТВИЯ НОРМ ЛЮБОГО ШТАТА, МЕСТНЫЕ, ИНОСТРАННЫЕ И ПРОЧИЕ НАЛОГОВЫЕ ЗАКОНЫ И ВОЗМОЖНЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ЛЮБЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В ФЕДЕРАЛЬНОМ НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ США ИЛИ В ПРОЧИХ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНАХ.

ОГРАНИЧЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ПЕРЕДАЧИ

В связи с нижеследующими ограничениями, рекомендуется посоветоваться с юридическим консультантом перед тем, как сделать предложение, перепродажу, внести залог или выполнить другую передачу любых Облигаций, предложенных настоящим документом.

Облигации (включая Гарантии) не были зарегистрированы и не будут зарегистрированы в будущем в соответствии с Законом о ценных бумагах или в соответствии с любыми органами, регулирующими ценные бумаги, любого штата или органами другой юрисдикции в США, или в любой другой юрисдикции и, за исключением случаев, когда они зарегистрированы, не могут быть предложены, проданы, внесены в залог, иными словами, переданы в пределах США, резидентам США, в интересах резидентов США, за исключением случаев, когда предоставляется исключение, когда сделка не попадает под требование о регистрации по Закону о ценных бумагах и находится в соответствии с любыми государственными законами о ценных бумагах. Соответственно, Облигации (включая Гарантии) предлагаются и продаются только: (i) лицам, обоснованно считающимся квалифицированными институциональными покупателями, как определено на основе исключения из требований о регистрации по Закону о ценных бумагах в соответствии с Правилем 144А, в соответствии с иным исключением или при условии сделки, не попадающей под требования о регистрации по Закону о ценных бумагах и (ii) за пределами США нерезидентам США в рамках оффшорных сделок на основе Положения S по Закону о ценных бумагах. Термины, использованные в данном пункте, которые определены в Правиле 144А или Положении S по Закону о ценных бумагах, использованы в настоящем документе в значении, определенном в вышеуказанных документах.

Мы пользуемся терминами «**оффшорная сделка**», «**США**» и «**Налоговый резидент США**» в значениях, указанных для них в Положении S по Закону о ценных бумагах.

В случае если Вы покупаете Облигации (включая Гарантии), Вы, давая соответствующее согласие, вступаете в соглашение с нами, Эмитентом и Первоначальными покупателями по следующим пунктам:

- (1) Вы понимаете и подтверждаете, что Облигации (включая Гарантии) не были зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах или в соответствии с любыми органами другой юрисдикции, регулирующими ценные бумаги, любого штата и что Облигации (включая Гарантии) предлагаются для перепродажи в рамках сделки, не требующей регистрации в соответствии с Законом о ценных бумагах или любыми другими законами о ценных бумагах, и, за исключением случаев, когда Облигации были зарегистрированы, не могут предлагаться, продаваться или иным образом передаваться, кроме как в соответствии с требованиями о регистрации, предусмотренными Законом о ценных бумагах или любыми другими применимыми законами о ценных бумагах, на основании какого-либо изъятия из таких требований или в рамках какой-либо сделки, на которую не распространяются такие требования, и в каждом случае в соответствии с условиями передачи, указанными в параграфах (4) и (5) ниже.
- (2) Вы не являетесь «аффилированным лицом» (как определено в Правиле 144 Закона о ценных бумагах) Эмитента или лица, действующего от имени Эмитента, Вы являетесь либо (а) квалифицированным институциональным покупателем, и Вам известно, что продажа Облигаций Вам осуществляется на основании Правил 144А, и Вы приобретаете Облигации в собственных интересах или в интересах квалифицированного институционального покупателя, в зависимости от обстоятельств, либо (b) нерезидентом США, находящимся за пределами США и покупающим Облигации посредством оффшорной сделки в соответствии с Положением S.
- (3) Вы подтверждаете, что ни Эмитент, ни Гаранты, ни Первоначальные покупатели, ни Доверительный управляющий, ни какое-либо другое лицо, представляющее интересы Эмитента, Гарантов или Первоначальных покупателей, не делало для Вас заверение в отношении Эмитента, предложения, продажи Облигаций (включая Гарантии), за исключением случаев, когда это было сделано Эмитентом и Гарантами относительно информации, содержащейся в настоящем Меморандуме о предложении, который был доставлен Вам и на основании которого Вы принимаете решение об инвестировании по поводу Облигаций. Вы подтверждаете, что ни Первоначальные покупатели, ни Доверительный управляющий не дают заверений или гарантий относительно точности или полноты настоящего Меморандума о предложении. Вам была предоставлена информация финансового и прочего характера об Эмитенте, Гарантах, Соглашении, Облигациях и Гаранциях, которая была необходима Вам для принятия решения о покупке Облигаций, в частности, у Вас была возможность задать вопросы и запросить информацию у Эмитента, Гарантов и Первоначальных покупателей.
- (4) Вы покупаете Облигации (включая Гарантии) в своих собственных интересах или в интересах тех, в отношении которых Вы имеете исключительное дискреционное право инвестирования и для которых вы выступаете в качестве фидуциара или представителя, в обоих случаях для инвестирования, и не для

предложения или связанной с ним продажи; распространение Облигаций подобным образом запрещено Законом о ценных бумагах или любыми государственными законами о ценных бумагах, что попадает под действие требований закона о том, что отчуждение Вашего имущества или имущества такого счёта инвестора или счетов инвестора должно в любой момент времени находиться под его или их контролем, а также в соответствии с Вашей возможностью перепродавать эти Облигации (включая Гарантии) в соответствии с Правилom 144А, Положением S или любым другим освобождением от регистрации, предусмотренном в соответствии с Законом о ценных бумагах, или в соответствии с действующим регистрационным заявлением, предусмотренном по Закону о ценных бумагах.

- (5) Вы понимаете и обязуетесь от своего имени, от имени счёта инвестора, для которого Вы покупаете Облигации (включая Гарантии), и от имени каждого последующего держателя Облигаций (включая Гарантии), принимая всё вышеупомянутое, вступать в соглашение с, предлагать, продавать или иным образом передавать Облигации до даты («**Дата прекращения действия ограничений перепродажи**»), которая наступает спустя один год (в случае предложения или продажи Облигаций в соответствии с Правилom 144А) или 40 дней (в случае предложения или продажи Облигаций в соответствии с Положением S) после последней даты выпуска и последней даты, когда Эмитент или его аффилированные лица (или их предшественники) владели данными Облигациями, только: (i) Эмитенту, Гарантам или их дочерним компаниям, (ii) опираясь на регистрационное заявление, которое было объявлено действительным в соответствии с Законом о ценных бумагах, (iii) до тех пор, пока Облигации могут быть перепроданы в соответствии с Правилom 144А любому лицу, которое, как он обоснованно считает, является квалифицированным институциональным покупателем, который приобретает Облигации в собственных интересах или в интересах какого-либо квалифицированного институционального покупателя, которому было сообщено о том, что соответствующая передача осуществляется на основании Правила 144А, (iv) нерезидентам США, находящимся за пределами США и покупающим Облигации посредством оффшорной сделки в соответствии с Положением S, или (v) на основании применимых исключений из регистрационных требований, установленных Законом о ценных бумагах, с учетом, в каждом из вышеуказанных случаев, любого требования закона о том, что отчуждение его имущества или имущества счетов инвестора или счетов инвестора должно в любой отдельный момент времени находиться под его контролем, а также при условии соблюдения законов о ценных бумагах, принятых на территории любого штата или местности в США или любой другой юрисдикции, и любых применимых местных законов и нормативных актов, а также с учетом прав Эмитента и Доверительного управляющего до любого такого предложения, продажи или передачи (а) в случае пункта (v), потребовать предоставления приемлемого для каждого из них юридического заключения, сертификата и/или иной информации, и (b) в каждом из вышеуказанных случаев, потребовать, чтобы соответствующее передающее лицо заполнило и предоставило Доверительному управляющему передаточный сертификат, составленный по форме, указанной на другой стороне соответствующей ценной бумаги. Вышеупомянутые ограничения перепродажи не применимы после **Даты прекращения действия ограничений перепродажи**.
- (6) (А) Либо (i) ни одна часть активов, используемых Вами для приобретения Облигаций или процентов от них и для владения таковыми, не составляет активы какого бы то ни было плана предоставления льгот работникам, которые регламентируются Разделом I Закона о пенсионном обеспечении 1974 г. с поправками («**Закон о пенсионном обеспечении**»), а также не составляет активы планов, индивидуальных пенсионных счетов и других соглашений, которые регламентируются Разделом 4975 Налогового кодекса США 1986 г. с поправками («**Кодекс**») или положениями федеральных, государственных, местных, иностранных и прочих законов, правил или нормативных актов, которые являются аналогичными данным положениям Закона о пенсионном обеспечении или Кодекса (в совокупности «**Аналогичные законы**»), или не составляет активы юридических лиц, чьи базовые активы включают в себя «активы плана» таких планов, счетов и соглашений, либо (ii) покупка Вами Облигаций или процентов от них и владение таковыми не составляет неосвобожденную от налогообложения и запрещенную сделку, относящуюся к сфере действия Раздела 406 Закона о пенсионном обеспечении или Раздела 4975 Кодекса, или аналогичное нарушение согласно применимым Аналогичным законам; и (В) Вы обязуетесь продавать или передавать так или иначе Облигации или проценты от них только покупателям или получателям, которые готовы сделать аналогичные заверения, предоставить гарантии и вступить в соглашения в соответствии с его покупкой данных Облигаций и процентов от них и владением таковыми. Покупатель и фидуциары, обеспечивающие его покупку, обеспечить защиту Эмитента, Первоначальных покупателей и их соответствующие аффилированные лица и освободить их от ответственности за любые расходы, ущерб или убытки, которые может понести каждый из них в результате вышеупомянутых заверений, гарантий и соглашений, неправомерных в настоящий момент или в будущем. Предполагаемые покупки Облигаций покупателем или передача Облигаций получателю, не соответствующие требованиям данного пункта (7), должны быть аннулированы, их действие должно быть остановлено изначально.

- (7) Облигации будут иметь надпись следующего содержания, если не будет установлена другая надпись в соответствии с применимым законом:

ДАННАЯ ОБЛИГАЦИЯ НЕ БЫЛА ЗАРЕГИСТРИРОВАНА И НЕ БУДЕТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНА В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 Г. (С ПОПРАВКАМИ) («**ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ**») ИЛИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ ПРОЧЕЙ ЮРИСДИКЦИИ. НИ НАСТОЯЩАЯ ОБЛИГАЦИЯ, НИ КАКИЕ-ЛИБО ПРАВА НА НЕЁ ИЛИ ПРОЦЕНТЫ ОТ НЕЁ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, УСТУПЛЕНЫ, ПЕРЕДАНЫ, ЗАЛОЖЕНЫ, ОБРЕМЕНЕНЫ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ОТЧУЖДЕНЫ В ОТСУТСТВИИ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ, КРОМЕ СЛУЧАЕВ, КОГДА В ОТНОШЕНИИ ТАКОЙ СДЕЛКИ ДЕЙСТВУЕТ ИЗЪЯТИЕ ИЗ РЕГИСТРАЦИОННЫХ ТРЕБОВАНИЙ ИЛИ НА НЕЕ НЕ РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ТРЕБОВАНИЯ, КОТОРЫЕ ПРЕДУСМОТРЕНЫ ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.

ВЛАДЕЛЕЦ ДАННОЙ ОБЛИГАЦИИ, ПОДТВЕРЖДАЯ НАСТОЯЩИЙ ПУНКТ, (1) ЗАЯВЛЯЕТ, ЧТО (А) ОН ЯВЛЯЕТСЯ «**КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ**» (ЧТО ОПРЕДЕЛЕНО В ПРАВИЛЕ 144А ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («**ПРАВИЛО 144А**»)) ИЛИ (В) ОН НАХОДИТСЯ ЗА ПРЕДЕЛАМИ США И ЯВЛЯЕТСЯ НЕРЕЗИДЕНТОМ США И ПРИОБРЕТАЕТ ДАННУЮ ОБЛИГАЦИЮ В РАМКАХ «ОФФШОРНОЙ СДЕЛКИ» (ЧТО ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), (2) ОБЯЗУЕТСЯ ОТ СВОЕГО ИМЕНИ И ОТ ИМЕНИ ИНВЕСТОРОВ, ДЛЯ КОТОРЫХ ОН ПОКУПАЕТ ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДЛАГАТЬ, ПРОДАВАТЬ ИЛИ ДРУГИМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАВАТЬ ДАННУЮ ОБЛИГАЦИЮ РАНЕЕ ДАТЫ (ДАТА ПРЕКРАЩЕНИЯ ДЕЙСТВИЯ ОГРАНИЧЕНИЙ ПЕРЕПРОДАЖИ), ПРЕДУСМОТРЕННОЙ В СЛУЧАЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ИЛИ ПРОДАЖИ ОБЛИГАЦИЙ В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144А: ОДИН ГОД; ИЛИ, В СЛУЧАЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ИЛИ ПРОДАЖИ ОБЛИГАЦИЙ В СООТВЕТСТВИИ С ПОЛОЖЕНИЕМ S: 40 ДНЕЙ (ИЛИ СПУСТЯ НАСТОЛЬКО БОЛЕЕ КОРОТКИЙ ПЕРИОД, НАСКОЛЬКО ЭТО ВОЗМОЖНО В СООТВЕТСТВИИ С НОРМАТИВНЫМИ АКТАМИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПОЛОЖЕНИЯМИ ПОСЛЕДУЮЩИХ ИЗДАНИЙ ЭТОГО ЗАКОНА) ПОСЛЕ ПОСЛЕДНЕЙ ДАТЫ ПЕРВИЧНОГО ВЫПУСКА НАСТОЯЩЕЙ ОБЛИГАЦИИ И ПОСЛЕДНЕЙ ДАТЫ, КОГДА ЭМИТЕНТ ИЛИ АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА ЭМИТЕНТА (ИЛИ ПРЕДШЕСТВУЮЩИЕ ВЛАДЕЛЬЦЫ ДАННОЙ ОБЛИГАЦИИ) ВЛАДЕЛИ ДАННОЙ ОБЛИГАЦИЕЙ ТОЛЬКО (А) ЭМИТЕНТУ, ГАРАНТУ ИЛИ ИХ ДОЧЕРНИМ КОМПАНИЯМ, (В) ОПИРАЯСЬ НА РЕГИСТРАЦИОННОЕ ЗАЯВЛЕНИЕ, КОТОРОЕ БЫЛО ОБЪЯВЛЕНО ДЕЙСТВИТЕЛЬНЫМ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, (С) ДО ТЕХ ПОР, ПОКА ОБЛИГАЦИИ МОГУТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144А ЛЮБОМУ ЛИЦУ, КОТОРОЕ, КАК ОН ОБОСНОВАННО СЧИТАЕТ, ЯВЛЯЕТСЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ, КОТОРЫЙ ПРИОБРЕТАЕТ ОБЛИГАЦИИ В СОБСТВЕННЫХ ИНТЕРЕСАХ ИЛИ В ИНТЕРЕСАХ КАКОГО-ЛИБО КВАЛИФИЦИРОВАННОГО ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ПОКУПАТЕЛЯ, КОТОРОМУ БЫЛО СООБЩЕНО О ТОМ, ЧТО СООТВЕТСТВУЮЩАЯ ПЕРЕДАЧА ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ НА ОСНОВАНИИ ПРАВИЛА 144А, (D) НЕРЕЗИДЕНТАМ США, НАХОДЯЩИМСЯ ЗА ПРЕДЕЛАМИ США И ПОКУПАЮЩИМ ОБЛИГАЦИИ ПОСРЕДСТВОМ ОФФШОРНОЙ СДЕЛКИ В СООТВЕТСТВИИ С ПОЛОЖЕНИЕМ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ИЛИ (Е) НА ОСНОВАНИИ ПРИМЕНИМЫХ ИСКЛЮЧЕНИЙ ИЗ РЕГИСТРАЦИОННЫХ ТРЕБОВАНИЙ, УСТАНОВЛЕННЫХ ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, С УЧЕТОМ, В КАЖДОМ ИЗ ВЫШЕУКАЗАННЫХ СЛУЧАЕВ, ЛЮБОГО ТРЕБОВАНИЯ ЗАКОНА О ТОМ, ЧТО ОТЧУЖДЕНИЕ ЕГО ИМУЩЕСТВА ИЛИ ИМУЩЕСТВА СЧЕТОВ ИНВЕСТОРА ИЛИ СЧЕТОВ ИНВЕСТОРА ДОЛЖНО В ЛЮБОЙ ОТДЕЛЬНЫЙ МОМЕНТ ВРЕМЕНИ НАХОДИТЬСЯ ПОД ЕГО КОНТРОЛЕМ, А ТАКЖЕ ПРИ УСЛОВИИ СОБЛЮДЕНИЯ ЗАКОНОВ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРИНЯТЫХ НА ТЕРРИТОРИИ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ МЕСТНОСТИ В США ИЛИ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЛЮБЫХ ПРИМЕНИМЫХ МЕСТНЫХ ЗАКОНОВ И НОРМАТИВНЫХ АКТОВ, А ТАКЖЕ С УЧЕТОМ ПРАВ ЭМИТЕНТА И ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО ДО ЛЮБОГО ТАКОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ПРОДАЖИ ИЛИ ПЕРЕДАЧИ (I) В СЛУЧАЕ ПУНКТА (Е), ПОТРЕБОВАТЬ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ПРИЕМЛЕМОГО ДЛЯ КАЖДОГО ИЗ НИХ ЮРИДИЧЕСКОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ, СЕРТИФИКАТА И/ИЛИ ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ, И (II) В КАЖДОМ ИЗ ВЫШЕУКАЗАННЫХ СЛУЧАЕВ, ПОТРЕБОВАТЬ, ЧТОБЫ СООТВЕТСТВУЮЩЕЕ ПЕРЕДАЮЩЕЕ ЛИЦО ЗАПОЛНИЛО И ПРЕДОСТАВИЛО ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЯЮЩЕМУ ПЕРЕДАТОЧНЫЙ СЕРТИФИКАТ, СОСТАВЛЕННЫЙ ПО ФОРМЕ, УКАЗАННОЙ НА ДРУГОЙ СТОРОНЕ СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ ЦЕННОЙ БУМАГИ И (3) СОГЛАШАЕТСЯ НА ТО, ЧТО ВСЕМ, КОМУ БУДЕТ ПЕРЕДАВАТЬСЯ ДАННАЯ ОБЛИГАЦИЯ, БУДЕТ ДОСТУПНА ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОЙ НАДПИСИ.

ПРИОБРЕТАЯ НАСТОЯЩУЮ ОБЛИГАЦИЮ, ВЛАДЕЛЕЦ ЗАЯВЛЯЕТ, ЧТО ЛИБО (А) ПОКА ОН ВЛАДЕЕТ НАСТОЯЩЕЙ ОБЛИГАЦИЕЙ (ИЛИ ПРОЦЕНТАМИ ОТ НЕЁ), ОНА НЕ БУДЕТ (I) «ПЛАНОМ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ЛЬГОТ РАБОТНИКАМ», ОПРЕДЕЛЁННОМ В РАЗДЕЛЕ 3(3) ЗАКОНА О ПЕНСИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ 1974 Г. С ПОПРАВКАМИ («**ЗАКОН О ПЕНСИОННОМ**

ОБЕСПЕЧЕНИИ»), КОТОРЫЙ РЕГЛАМЕНТИРУЕТСЯ РАЗДЕЛОМ I ЗАКОНА О ПЕНСИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ, (II) «ПЛАНОМ», ОПРЕДЕЛЁННЫМ В РАЗДЕЛЕ 4975 НАЛОГОВОГО КОДЕКСА США 1986 Г. С ПОПРАВКАМИ («КОДЕКС») И РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИМСЯ ДАННЫМ РАЗДЕЛОМ, (III) ЮРИДИЧЕСКИМ ЛИЦОМ, ЧЬИ БАЗОВЫЕ АКТИВЫ ВКЛЮЧАЮТ В СЕБЯ АКТИВЫ ТАКИХ ПЛАНОВ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ЛЬГОТ РАБОТНИКАМ, ПОПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ЗАКОНА О ПЕНСИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ, ИЛИ АКТИВЫ ДРУГИХ ПЛАНОВ, КОТОРЫЕ РЕГЛАМЕНТИРУЮТСЯ РАЗДЕЛОМ 4975 КОДЕКСА (В ЗНАЧЕНИИ, ПРЕДУСМОТРЕННОМ В 29 СВОДЕ ФЕДЕРАЛЬНЫХ НОРМАТИВНЫХ АКТОВ, РАЗДЕЛ 2510.3-103, ИЗМЕНЁННЫЙ РАЗДЕЛОМ 3(42) ЗАКОНА О ПЕНСИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ ИЛИ ИНОГО ЗАКОНА), ИЛИ (IV) ПРАВИТЕЛЬСТВЕННЫМ, ЦЕРКОВНЫМ ИЛИ ИНОСТРАННЫМ ПЛАНОМ, КОТОРЫЙ РЕГЛАМЕНТИРУЕТСЯ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ, МЕСТНЫМИ, ПРОЧИМИ ФЕДЕРАЛЬНЫМИ ЗАКОНАМИ США ИЛИ ИНОСТРАННЫМИ ЗАКОНАМИ, КОТОРЫЕ ЯВЛЯЮТСЯ АНАЛОГИЧНЫМИ ПОЛОЖЕНИЯМ РАЗДЕЛА 406 ЗАКОНА О ПЕНСИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ ИЛИ РАЗДЕЛА 4975 КОДЕКСА, ЛИБО (V) ЕГО ПОКУПКА ДАННОЙ ОБЛИГАЦИИ, ВЛАДЕНИЕ ЕЮ И ОТЧУЖДЕНИЕ ЕЁ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ НЕОСВОБОЖДЁННУЮ ОТ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И ЗАПРЕЩЁННУЮ СДЕЛКУ, ЧТО РЕГЛАМЕНТИРУЕТСЯ РАЗДЕЛОМ 406 ЗАКОНА О ПЕНСИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ ИЛИ РАЗДЕЛОМ 4975 КОДЕКСА, ИЛИ, В СЛУЧАЕ ПРАВИТЕЛЬСТВЕННЫХ, ЦЕРКОВНЫХ ИЛИ ИНОСТРАННЫХ ПЛАНОВ, АНАЛОГИЧНЫМИ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ, МЕСТНЫМИ, ПРОЧИМИ ФЕДЕРАЛЬНЫМИ ЗАКОНАМИ США ИЛИ ИНОСТРАННЫМИ ЗАКОНАМИ; ПРИ ЭТОМ ТАКУЮ СДЕЛКУ, ДЛЯ КОТОРОЙ НЕ ПРЕДУСМОТРЕНЫ ИСКЛЮЧЕНИЯ.

Облигации первоначально доступны только в бездокументарной форме. Облигации издаются в виде одного или более Глобальных сертификатов облигаций, имеющих надпись, указанную выше.

Если Вы покупаете Облигации, Вам необходимо подтвердить, что вышеупомянутые ограничения применимы к владельцам бенефициарных имущественных прав в отношении Облигаций, а также к владельцам Облигаций.

- (8) Вы подтверждаете, что от Регистратора не требуется соглашаться с регистрацией передачи каких-либо Облигаций, которые Вы приобретаете, за исключением соглашения по представлению доказательств, заверяющих нас и Регистратора в том, что ограничения, установленные в отношении передачи таких Облигаций, были соблюдены.
- (9) Вы подтверждаете, что:
 - (a) Эмитент, Гаранты, Первоначальные покупатели и прочие полагаются на достоверность и точность Ваших подтверждений, заверений и соглашений, изложенных в данном документе, и Вы согласны с тем, что если Ваши подтверждения, заверения и соглашения, изложенные здесь, перестанут быть достоверными и полными, Вы немедленно известите нас и Первоначальных покупателей в письменной форме; и
 - (b) если Вы приобретаете Облигации в качестве фидуциара или представителя одного или нескольких счетов инвестора, вы заверяете относительно каждого счёта, что:
 - (i) Вы имеете исключительное дискреционное право инвестирования; и
 - (ii) у Вас есть полное право делать вышеуказанные подтверждения, заверения и соглашения.
- (10) Вы обязуетесь оповещать каждое лицо, которому Вы передаёте Облигации, об ограничениях, связанных с передачей Облигаций, и каждый последующий владелец должен выполнять это оповещение.
- (11) Если Ваша покупка происходит за пределами США в значении, предусмотренном Положением S, Вы подтверждаете, что до истечения Периода соблюдения правил размещения Вы не будете делать предложение по поводу Облигаций или продавать их в США или резидентам США или в интересах резидента США в значении, предусмотренном Правилем 902 по Закону о ценных бумагах, за исключением покупок, для которых применяются исключения из регистрационных требований, установленных Законом о ценных бумагах. Период соблюдения правил размещения составляет 40 дней после Даты выпуска Облигаций.
- (12) Вы понимаете никакие меры не могут быть приняты Эмитентом или Первоначальными покупателями в какой бы то ни было юрисдикции (включая США), чтобы обеспечить публичное размещение Облигаций или владение настоящим Меморандумом о предложении, выпуском его в тираж или распространением его или прочей информации, связанной с Эмитентом или Облигациями в любой юрисдикции, где требуются меры для данных целей. В связи с этим, на любую передачу Облигаций будут налагаться ограничения по продаже, установленные выше и/или в настоящем Меморандуме о предложении в разделах *«К сведению Потенциальных инвесторов»*, *«К сведению резидентов Нью-Гэмпшир»* и *«План распределения»*.

- (13) Вы понимаете, что Эмитент не должен принимать предложения, продажи, залог или другую передачу Облигаций (включая Гарантии), сделанные иным образом, чем в соответствии с вышеприведёнными установленными ограничениями.

ПЛАН РАСПРЕДЕЛЕНИЯ

В соответствии со сроками и условиями, указанными в соглашении о покупке от 10 февраля 2014, Первоначальные покупатели, указанные ниже, согласились купить, а мы согласились продать Первоначальным покупателям, Облигации на указанную ниже основную сумму:

	<u>Основная сумма Облигаций</u>
	<i>долл. США</i>
Первоначальные покупатели	
Citigroup Global Markets Limited.....	80,000,000
ING Bank N.V., London Branch	80,000,000
JSC Halyk Finance	80,000,000
SIB (Cyprus) Limited	80,000,000
VTB Capital plc.....	80,000,000
Всего	<u>400,000,000</u>

Первоначальные покупатели должны осуществлять любые предложения или продажи на территории США, в той степени, в которой это необходимо, через своих брокеров, дилеров, аффилированных лиц из США.

Соглашение о покупке будет предусматривать, что обязательство Первоначальных покупателей по приобретению Облигаций будет зависеть от одобрения юрисконсульту соответствующих юридических вопросов, а также от выполнения других условий. Первоначальные покупатели должны купить все Облигации, если они покупают какие-либо из Облигаций.

Облигации и Гарантии не были и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах или квалифицированы для продажи в соответствии с законами о ценных бумагах любого штата США или юрисдикции за пределами США, и не могут предлагаться или продаваться в США или на счет или в пользу налоговых резидентов США, кроме как в рамках сделок, не которые не распространяется действие требований о регистрации, установленных Законом о ценных бумагах. См. раздел «К сведению потенциальных инвесторов».

Нам сообщили, что Первоначальные покупатели намерены перепродать Облигации по предлагаемой цене, указанной на титульном листе настоящего Меморандума о предложении, в пределах США лицам, обоснованно считающимся квалифицированными институциональными покупателями (как определено в Правиле 144А) в соответствии с Правилем 144А или другим освобождением, или сделкой, не подпадающей под требования регистрации по Закону о ценных бумагах, и за пределами США лицам, не являющимся налоговыми резидентами США, посредством оффшорных транзакций в соответствии с Положением S. Цена, по которой предлагаются Облигации, может измениться в любое время без представления уведомления.

В дополнение, до истечения 40 дней после начала данного Предложения, любое предложение или продажа Облигаций дилером в пределах США, который не участвует в данном Предложении, может нарушить требования по регистрации Закона о ценных бумагах, если такое предложение или продажа осуществляется не в соответствии с Правилем 144А.

В каждом Соответствующем Государстве-члене, предложение любых Облигаций неограниченному кругу лиц не может осуществляться в этом Соответствующем Государстве-члене до того, пока не будет опубликован проспект в отношении Облигаций, который был утвержден компетентным органом в таком Соответствующем Государстве-члене или в надлежащем месте, утвержденном в другом Соответствующем Государстве-члене, с предоставлением уведомления в компетентный орган в этом Соответствующем Государстве-члене, все в соответствии с Директивой о проспектах эмиссии, за исключением случаев, когда предложение любых Облигаций неограниченному кругу лиц в таком Соответствующем Государстве-члене может быть сделано в любое время на основании следующих видов освобождений в соответствии с Директивой о проспектах эмиссии, если Директива о проспектах эмиссии была внедрена в этом Соответствующем Государстве-члене:

- (a) юридическим лицам, которые уполномочены или регламентированы осуществлять деятельность на финансовых рынках или, если не уполномочены и не регламентированы действовать таким образом, которые имеют цель только осуществить капиталовложение в ценные бумаги;
- (b) любому юридическому лицу, которое имеет два или более (1) в среднем не менее 250 сотрудников в течение последнего финансового года; (2) общий баланс составляет более 43 000 000 Евро; и (3) ежегодный чистый

оборот составляет более 50 000 000 Евро, как показано в его последних ежегодных или консолидированных отчетах;

- (c) (b) менее, чем 100 или, если Соответствующее государство-член приняло соответствующее положение Директивы, вносящей поправки 2010 PD, 150 физическим или юридическим лицам (кроме квалифицированных инвесторов, как определено в Директиве о проспектах эмиссии), при условии получения предварительного согласия Первоначальных покупателей для такого предложения, или
- (d) в любых других обстоятельствах, указанных в Статье 3(2) Директивы о проспектах эмиссии,

при условии, что никакое такое предложение Облигаций не приведет к необходимости публикации Эмитентом, любым Гарантом или Первоначальными покупателями, проспекта в соответствии со Статьей 3 Директивы о проспектах эмиссии.

Для целей настоящего положения, выражение «предложение неограниченному кругу лиц» в отношении любых Облигаций в любом Соответствующем Государстве-члене означает предоставление, в любой форме и с помощью любых средств, достаточной информации на условиях предложения и любые Облигации должны предлагаться так, чтобы дать возможность инвестору принять решение о покупке любых Облигаций, а также это может изменяться в таком Соответствующем Государстве-члене любой мерой, внедряющей Директиву о проспектах эмиссии в таком Соответствующем Государстве-члене.

Эмитент ожидает, что выдача Облигаций будет производиться после оплаты Облигаций точно или приблизительно на дату, указанную на титульном листе настоящего Меморандума о предложении, то есть через четырех рабочих дней (в значении этого термина, используемого для целей Правила 15с6-1 Закона о биржах) после даты установления цены Облигаций (этот цикл расчёта обозначается как “Т+4”). По правилу 15с6-1 Закона о биржах, расчёты по операциям с ценными бумагами на вторичном рынке, как правило, должны осуществляться за три рабочих дня, если стороны по такой операции не договариваются явно выраженным образом об ином. Соответственно, покупатели, желающие совершать сделки с Облигациями на дату настоящего Меморандума о предложении или на следующий рабочий день должны будут указать альтернативный цикл расчётов во время такой сделки для предотвращения невозможности выполнить расчёт. Покупатели Облигаций, желающие совершать такие сделки, должны посоветоваться со своими консультантами.

Каждый Первоначальный покупатель заявляет и гарантирует, что:

- (a) он только предоставил, или обеспечил предоставление, и будет только предоставлять или обеспечивать предоставление приглашения или предложения начать инвестиционную деятельность (в рамках значения Раздела 21 ЗФУР), полученного им в связи с выпуском или продажей Облигаций в обстоятельствах, в которых Раздел 21(1) ЗФУР не применяется к Эмитенту или любому Гаранту; и
- (b) он выполнил и будет выполнять все применимые положения ЗФУР относительно всего, сделанного им в отношении Облигаций в Соединенном Королевстве, из Соединенного Королевства или иным вовлечением Соединенного Королевства.

Облигации будут представлять собой новый класс ценных бумаг с неустановленным вторичным рынком. Заявка была подана через нашего агента по листингу для включения Облигаций в Официальный Список Ирландской фондовой биржи и допуска к торговле на площадке «Глобальный валютный рынок» Ирландской фондовой биржи. Ни мы, ни Первоначальные покупатели не можем гарантировать вам, что Облигации будут одобрены для листинга и что листинг может сохраняться. Кроме того, ни мы, ни Первоначальные покупатели не можем гарантировать вам, что цены, по которым будут продаваться Облигации на рынке после данного предложения, не будут ниже первоначально предложенной цены, или, что активный вторичный рынок для Облигаций будет развиваться и функционировать после настоящего Предложения. Первоначальные покупатели сообщили нам, что на настоящий момент они намереваются создать рынок Облигаций. Однако, они не обязаны это делать, и они могут в любое время, без предоставления уведомления, прервать любую деятельность по созданию рынка Облигаций. См.

«Стабилизация». В дополнение, деятельность по созданию рынка будет подлежать ограничениям, налагаемым Законом о Биржах, и может быть ограничена. Следовательно, мы не можем гарантировать вам то, что ликвидный рынок будет развиваться в отношении Облигаций, что вы сможете продать ваши Облигации в определенное время или что цены, которые вы получите при продаже, будут благоприятными. См. *«Факторы риска – Риски, относящиеся к Облигациям и Гарантиям — Нет установленного вторичного рынка Облигаций и нет никакой гарантии того, что держатели Облигаций смогут продать свои Облигации»*.

В связи с настоящим Предложением, Первоначальные покупатели не осуществляют деятельность не для кого, кроме нас, и не будут нести ответственность перед кем-либо, кроме нас, ни за предоставление средств защиты, предназначенных для их клиентов, ни за предоставление консультации в отношении настоящего Предложения.

Покупателям Облигаций, проданных Первоначальными покупателями, может потребоваться оплатить гербовые сборы и другие расходы в соответствии с законодательством и практикой страны покупки в дополнение к первоначально предлагаемой цене, указанной на титульном листе настоящего Меморандума о предложении.

Мы согласились освободить Первоначальных покупателей от определенных обязательств, включая обязательства по Закону о ценных бумагах.

Citigroup Global Markets Limited, ING Bank N.V., London Branch, JSC Halyk Finance, SIB (Cyprus) Limited и VTB Capital plc и их соответствующие аффилированные лица периодически предоставляют нам и нашим аффилированным лицам различные услуги в отношении финансовых консультаций, инвестиционной и коммерческой деятельности банков, за которые они получили или могут получить стандартную оплату за консультационные услуги и расходы в связи с ними.

Кроме того, в ходе обычного ведения хозяйственной деятельности такие Первоначальные покупатели и их аффилированные лица могут осуществлять инвестиции и владеть широким кругом инвестиционных ценных бумаг и активно торговать долговыми и акционерными ценными бумагами (или связанными с ними производными ценными бумагами) и финансовыми инструментами (включая банковские ссуды) на свой собственный счет или на счет их клиентов. Такие инвестиции и ценные бумаги могут включать в себя ценные бумаги и/или инструменты Эмитента или аффилированных лиц Эмитента. Некоторые Первоначальные покупатели или их аффилированные лица, имеющие отношения кредитования с эмитентом или аффилированными лицами Эмитента, обычно хеджируют свои кредитные вложения в соответствии с их обычными политиками управления рисками. Обычно такие Первоначальные покупатели и их аффилированные лица хеджируют такие вложения, заключая сделки, которые состоят либо в покупке свопов на неисполненные кредитные обязательства или в создании коротких позиций в ценных бумагах, включая потенциальные Облигации. Любая такая короткая позиция может неблагоприятно повлиять на будущие торговые цены Облигаций. Первоначальные покупатели и их аффилированные лица могут также давать рекомендации по инвестициям и/или публиковать или издавать независимые исследовательские обзоры в отношении таких ценных бумаг или финансовых инструментов и могут владеть или рекомендовать клиентам приобрести длинные и/или короткие позиции в таких ценных бумагах и инструментах.

ЮРИДИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

Некоторые юридические вопросы рассматривает для Эмитента и Гарантов компания White & Case LLP. Эти вопросы касаются федерального законодательства США, законов штата Нью-Йорк, английского и казахстанского права, при этом компания Maples and Calder рассматривает вопросы законодательства Британских Виргинских Островов, M&P Legal – вопросы законодательства Острова Мэн, Van Olmen & Wynant BV CVBA – вопросы бельгийского права, а Greenberg Traurig LLP – вопросы голландского права. Некоторые юридические вопросы будут рассматриваться для Первоначальных покупателей компанией Clifford Chance LLP – вопросы федерального законодательства США и законов штата Нью-Йорк и английского права, компания Kinstellar LLP – вопросы казахстанского права, а Greenberg Traurig LLP – вопросы голландского права.

НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ

Проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерних компаний на и за годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 и 2010 года, включенная в настоящий Меморандум о предложении, проверена аудиторами Ernst & Young LLP, как указано в их отчетах, представленных в настоящем документе.

Непроверенная аудиторами сжатая консолидированная финансовая отчетность Nostrum Oil & Gas LP Группы и ее дочерних компаний по состоянию на и за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2013 года, включенная в настоящий Меморандум о предложении, была проверена Ernst & Young LLP в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации юридического лица, выполняемая независимым аудитором юридического лица», как указано в их отчете, упомянутом в настоящем Меморандуме о предложении.

Юридический адрес компании Ernst & Young LLP, члена Палаты аудиторов Республики Казахстан, просп. Аль Фараби, Башня Эсентау 77/7, 050059 Алматы, Казахстан.

ГДЕ НАЙТИ ДОПОЛНИТЕЛЬНУЮ ИНФОРМАЦИЮ

Каждому покупателю Облигаций у Первоначального покупателя будет предоставлен экземпляр настоящего Меморандума о предложении и все соответствующие приложения и дополнения к настоящему Меморандуму о предложении. Каждое лицо, получающее настоящий Меморандум о предложении и все соответствующие приложения или дополнения к нему подтверждают, что:

- у такого лица была возможность затребовать у нас, рассмотреть и получить всю дополнительную информацию, которую он посчитал необходимой для проверки достоверности и целостности информации, указанной в данном Меморандуме о предложении;
- такое лицо не полагалось на Первоначальных покупателей или какое-либо лицо, аффилированное с какими-либо Первоначальными покупателями, в связи с проверкой им достоверности такой информации или принятием им решения по инвестированию; и
- за исключением случаев, предусмотренных первым вышеуказанным пунктом, никакое лицо не имеет права сообщать информацию или делать презентацию по Облигациям, предлагаемым настоящим Меморандумом о предложении, за исключением той информации, которая указана в настоящем Меморандуме о предложении и, если она все таки была сообщена или сделана, то на такую дополнительную информацию или презентацию не следует полагаться как на разрешенную либо нами, либо Первоначальными покупателями.

По первому требованию, мы предоставим вам копии и форму Облигаций и Гарантии, а также любых обеспечительных документов. Мы можете запросить копии таких документов у г-жи Клэр Кальвер по тел: +322 734 7456.

В настоящее время на нас не распространяются требования о предоставлении периодичной отчетности и прочей информации по Закону о биржах США. Однако, согласно Соглашению о выпуске облигационного займа, которое будет регулировать Облигации, мы согласимся периодически предоставлять информацию владельцам Облигаций. See “*Description of Notes—Certain Covenants—Reports*”.

So long as the Notes are admitted to trading on Irish Stock Exchange, and the rules and regulations of such stock exchange so require, copies of such information will also be available for review during the normal business hours on any business day at the specified office of the Principal Paying Agent.

ЛИСТИНГ И ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Разрешение для Эмитента

Выпуск Облигаций был надлежащим образом разрешен решением Совета директоров Эмитента от 30 января 2014 года.

Допуск к торгам и листинг

Подана заявка для допуска Облигаций к торгам на площадке «Глобальный валютный рынок» Ирландской фондовой биржи и включения их в листинг в Официальном котировальном списке Ирландской фондовой биржи, в соответствии с правилами и положениями этой биржи.

Расходы в связи с допуском Облигаций к торгам на Глобальном валютном рынке Ирландской фондовой биржи и включение в Официальный котировальный список Ирландской фондовой биржи составят приблизительно 4940 Евро.

Информация о листинге в Ирландии

До тех пор, пока Облигации допущены к торгам на площадке «Глобальный валютный рынок» и включены в Официальный котировальный список Ирландской фондовой биржи, и пока правила и положения этой фондовой биржи этого требуют, а также в течение срока действия Листингового проспекта, копии следующих документов можно проверить и получить в Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB в офисе Основного платежного агента в течение обычного рабочего времени:

- учредительные документы Эмитента и Гарантов;
- финансовую отчетность, включенную в Меморандум о предложении;
- любые годовые и промежуточные финансовые отчеты или отчетность Nostrum Oil & Gas LP, в той степени, в которой они доступны;
- Соглашение; и
- Соглашение о покупке.

Эмитент назначил Arthur Cox Services Limited Ирландским агентом по листингу, Citibank N.A., лондонский филиал – основным Платежным агентом и трансфер-агентом, Citibank N.A. – нью-йоркским платежным агентом и Citigroup Global Markets Deutschland AG – регистратором для осуществления платежей по Облигациям и, когда применим, по их передаче. Эмитент сохраняет за собой право изменять такое назначение в соответствии с условиями Соглашения о выпуске облигационного займа.

Компания Arthur Cox Listing Services Limited действует исключительно в функции агента по листингу для Эмитента в связи с облигациями и сама не пытается получить допуск Облигаций к торгам на площадке «Глобальный валютный рынок» Ирландской фондовой биржи.

Эмитент несет ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Листинговом проспекте. По имеющимся у Эмитента сведениям и по его убеждению, с принятием всех разумных мер для обеспечения этого, сведения, содержащиеся в настоящем Листинговом проспекте, соответствуют фактам и не содержат пропусков, которые бы могли повлиять на их импорт.

Информация о клиринге

Облигации, проданные в соответствии с Положением S и Правилom 144A, были приняты для клиринга через объекты DTC, и им присвоены номера Комитета по присвоению ценным бумагам стандартных номеров и кодов N64884 AA2 и 66978C AA0, соответственно. The ISIN и Обычный ко для Облигаций, проданных в соответствии с Положением S - USN64884AA29 и 103302323, соответственно, а ISIN и Обычный код для Облигаций, проданных в соответствии с Правилom 144A, - US66978CAA09 и 103302307, соответственно.

Юридическая информация

Эмитент

Эмитент является частной компанией с ограниченной ответственностью (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid или B.V.*), должным образом созданной в соответствии с законодательством Нидерландов. Его юридический адрес: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, Нидерланды (тел.: +31 20 737 2288). Эмитент зарегистрирован в Торговом реестре Торговой палаты под номером 59737425. Информация, касающаяся акционеров,

содержится в разделе «Эмитент». Эмитент получил все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции его регистрации в связи с выпуском Облигаций и получил свои полномочия в соответствии с решением его Совета управляющих директоров от 30 января 2014 г.

Финансовый год и отчетность

Финансовый год Эмитента начинается 1 января и заканчивается 31 декабря каждого года. Финансовая информация Эмитента будет консолидирована в проверенную аудиторами консолидированную финансовую отчетность Nostrum Oil & Gas LP и ее дочерних компаний за год, завершившийся 31 декабря 2014 года. Любая дальнейшая опубликованная финансовая отчетность, которую он готовит, будет доступна в течение обычного рабочего времени в офисах Основного платежного агента.

Ежегодное общее собрание акционеров

Ежегодное общее собрание акционеров Эмитента обычно проводится в коммуне, в которой зарегистрирован его зарегистрированный офис, в месте, указанном в уведомлении о созыве собрания акционеров, до 1 июля каждого года.

Юридическая информация о Гарантах

Гаранты

ТОО «Жаикмунай» является товариществом с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Его юридический адрес: Казахстан, 090000, Западно-Казахстанская область, Уральск, пр. Евразия 59/2. ТОО зарегистрировано в соответствии с государственным свидетельством о перерегистрации No. 6056-1926-ТОО(IU) от 11 августа 2004 г., и ему был присвоен идентификационный номер предприятия: 970340003085. 45% долей участия в ТОО «Жаикмунай» принадлежат Claydon Industrial Limited, а другие 55% - ТОО «Конденсат-Холдинг». ТОО «Жаикмунай» получило все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции ее регистрации в связи с Гарантией.

Компания Nostrum Oil & Gas LP является товариществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в соответствии с законодательством острова Мэн. Ее юридический адрес: 7th Floor, Harbour Court, Lord Street, Douglas, Isle of Man, IM1 4LN and its principal place of business at Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, The Netherlands, компания зарегистрирована на острове Мэн под регистрационным номером 295P. Ее штаб-квартира находится по адресу: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Амстердам, Нидерланды, и компания зарегистрирована в Голландском торговом реестре Торговой палаты под номером 57137668. Информация, касающаяся владения капиталом Nostrum Oil & Gas LP, содержится в разделе «Основные владельцы долей участия в капитале партнерства с ограниченной ответственностью и Доли участия». Компания Nostrum Oil & Gas LP получила все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции ее формирования в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии по Облигациям были санкционированы ее генеральным партнером и в соответствии со статьей 4.1(b)(vi) «Подзаконных актов Nostrum Oil & Gas LP» от 31 января 2014 года.

Zhaikmunai Netherlands B.V. является частной компанией с ограниченной ответственностью (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid* или B.V.), должным образом созданной в соответствии с законодательством Нидерландов 29 ноября 1994 г. на неограниченный срок. Ее юридический адрес: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, Нидерланды Ее номер в Торговом реестре Торговой палаты - 16032335. Zhaikmunai Netherlands B.V. – находящаяся в прямой полной собственности дочерняя компания Nostrum Oil & Gas LP. Разрешенный к выпуску акционерный капитал Zhaikmunai Netherlands B.V. составляет 110 359,57 Евро, разделенный на 90 000 обычных зарегистрированных акций номинальной стоимостью 1 Евро каждая, и 2 035 957 акций типа B номинальной стоимостью 0,01 Евро каждая. Выпущенный акционерный капитал Zhaikmunai Netherlands B.V. составляет 38 511,57 Евро, разделенный на 18 152 обычных зарегистрированных акций номинальной стоимостью 1 Евро каждая, и 2 035 957 акций типа B номинальной стоимостью 0,01 Евро каждая. Все выпущенные акции оплачены. Zhaikmunai Netherlands B.V. получило все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции ее регистрации в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии были санкционированы Правлением Zhaikmunai Netherlands B.V. и в соответствии со статьей 16 Устава Zhaikmunai Netherlands B.V. 30 января 2014 года.

Nostrum Oil Coöperatief U.A. – кооператив, надлежащим образом зарегистрированный по законам Нидерландов 17 октября 2013 года на неограниченный срок. Его юридический адрес: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS, Амстердам, Нидерланды, компания зарегистрирована в Торговом реестре Торговой палаты под номером 9017376. Nostrum Oil & Gas LP владеет членской долей владения 99,9%, а Nostrum Oil & Gas Group Limited владеет членской долей владения 0,1%. Капитал членов Nostrum Oil Coöperatief U.A. составляет 1 001 000 долл. США, он полностью оплачен. Компания Nostrum Oil Coöperatief U.A. получила все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках

юрисдикции ее регистрации в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии были санкционированы Правлением Nostrum Oil Coöperatief U.A и в соответствии со статьей 12 Устава Nostrum Oil Coöperatief U.A. 30 января 2014 года.

Probel Capital Management N.V. является публичной компанией (*naamloze vennootschap*), надлежащим образом зарегистрированной по законам Бельгии 9 марта 1992 на неограниченный срок. Ее юридический адрес: Brand Whitlocklaan 42, 1200, Брюссель, Бельгия, компания зарегистрирована в бельгийском торговом реестре под номером 0446.834.755. Probel Capital Management N.V. является прямой, находящейся в полной собственности дочерней компанией Nostrum Oil Coöperatief U.A. Разрешенный к выпуску акционерный капитал Probel Capital Management N.V. составляет 62 000 Евро и разделен на 1 250 обыкновенных зарегистрированных акций. Акционерный капитал полностью выплачен. Компания Probel Capital Management N.V. получила все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции ее регистрации в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии были санкционированы Правлением Probel Capital Management N.V. и в соответствии со статьей 3 Устава Nostrum Probel Capital Management N.V. 29 января 2014 года.

Probel Capital Management UK Limited является частной компанией с ограниченной ответственностью, надлежащим образом зарегистрированной по законам Англии и Уэльса 16 мая 2006 года на неограниченный срок. Ее юридический адрес: 4th Floor, 53-54 Grosvenor Street, London W1K 3NU, United Kingdom, компания зарегистрирована в Реестре компаний Англии и Уэльса под номером 8071559. Probel Capital Management UK – находящаяся прямой полной собственности дочерняя компания Probel Capital Management N.V. Разрешенный к выпуску акционерный капитал Probel Capital Management UK Limited составляет 100 фунтов стерлингов и разделен на обыкновенные зарегистрированные акции стоимостью 1 фунт стерлингов каждая. Акционерный капитал полностью выплачен. Компания Probel Capital Management UK Limited получила все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции ее регистрации в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии были санкционированы Советом директоров Probel Capital Management UK Limited и в соответствии со статьей 7 Устава Nostrum Probel Capital Management UK Limited 29 января 2014 года.

ТОО «Конденсат-Холдинг» является товариществом с ограниченной ответственностью, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Его юридический адрес: Казахстан, 090000, Западно-Казахстанская область, Уральск, пр. Евразия 59/2. ТОО зарегистрировано в соответствии с государственным свидетельством о перерегистрации No. 1286-1926-ТОО(IU) от 29.04.04, и ему был присвоен идентификационный номер предприятия: 970740003337. 100% долей участия в ТОО «Конденсат-Холдинг» принадлежат Jubilata Investments Limited. ТОО «Конденсат-Холдинг» получило все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции его формирования в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии по Облигациям, а также заключение Договоров об обеспечении было уполномочено компанией Jubilata Investments Limited, как единственным участником ТОО «Конденсат-Холдинг», и в соответствии со Статьей 4 устава ТОО «Конденсат-Холдинг», 30 января 2014.

Claydon Industrial Limited является акционерной компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в соответствии с Законом о коммерческих компаниях БВО от 2004 г. Зарегистрирована 8 апреля 2004 г., номер компании 590631. Компания зарегистрирована по адресу: PO Box 146, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (Британские Виргинские Острова). Ее штаб-квартира находится по адресу: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Амстердам, Нидерланды, и компания зарегистрирована в Голландском торговом реестре Торговой палаты под номером 56870558. Claydon Industrial Limited – находящаяся в прямой полной собственности дочерняя компания Nostrum Oil & Gas LP. Разрешенный к выпуску акционерный капитал Claydon Industrial Limited составляет 200 000 долл. США и разделен на 200 000 акций стоимостью 1,00 долл. США каждая. Акционерный капитал полностью выплачен. Claydon Industrial Limited получила все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции ее регистрации в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии были уполномочены директорами Claydon Industrial Limited 31 января 2014 г.

Jubilata Investments Limited является акционерной компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в соответствии с Законом о коммерческих компаниях БВО от 2004 г. Создана 2 января 2001 г., номер компании 423418. Компания зарегистрирована по адресу: PO Box 146, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (Британские Виргинские острова). Ее штаб-квартира находится по адресу: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Амстердам, Нидерланды, и компания зарегистрирована в Голландском торговом реестре Торговой палаты под номером 56870531. Jubilata Investments Limited – находящаяся в прямой полной собственности дочерняя компания Nostrum Oil & Gas LP. Разрешенный к выпуску акционерный капитал Jubilata Investments Limited составляет 50 000 долл. США и разделен на 50 000 акций стоимостью 1,00 долл. США каждая, из которых 2 долл. США выпущены и оплачены. Jubilata Investments Limited получила все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции ее регистрации в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии были уполномочены директорами Jubilata Investments Limited 31 января 2014 г.

Zhaikmunai Finance B.V. является частной компанией с ограниченной ответственностью (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid* или *B.V.*), должным образом созданной в соответствии с законодательством Нидерландов 29.04.2010 на неограниченный срок. Ее юридический адрес: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS, Амстердам, Нидерланды, компания зарегистрирована в Торговом реестре Торговой палаты под номером 32171914. Zhaikmunai Finance B.V. – находящаяся в прямой полной собственности дочерняя компания ТОО «Жаикмунай». Разрешенный к выпуску акционерный капитал Zhaikmunai Finance B.V. составляет 90 000 Евро и разделен на обыкновенные зарегистрированные акции номинальной стоимостью 1 Евро каждая, из которых 18 000 акций выпущены и оплачены. Компания Zhaikmunai Finance B.V. получила все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции ее регистрации в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии были санкционированы Советом директоров Zhaikmunai Finance B.V. и в соответствии со статьей 11 Устава Zhaikmunai Finance B.V. 30 января 2014 года.

Zhaikmunai International B.V. является частной компанией с ограниченной ответственностью (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid* или *B.V.*), должным образом созданной в соответствии с законодательством Нидерландов 12.10.12 на неограниченный срок. Ее юридический адрес: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS, Амстердам, Нидерланды, компания зарегистрирована в Торговом реестре Торговой палаты под номером 56250851. Zhaikmunai International B.V. – находящаяся в прямой полной собственности дочерняя компания ТОО «Жаикмунай». Разрешенный к выпуску акционерный капитал Zhaikmunai International B.V. составляет 20 000 долл. США и разделен на обыкновенные зарегистрированные акции номинальной стоимостью 1 долл. США каждая. Акционерный капитал полностью оплачен. Компания Zhaikmunai International B.V. получила все необходимые разрешения, утверждения и полномочия в рамках юрисдикции ее регистрации в связи с Гарантией. Создание и выпуск Гарантии были санкционированы Советом директоров Zhaikmunai International B.V. и в соответствии со статьей 16 Устава Zhaikmunai International B.V. 30 января 2014 года.

Информация о третьих сторонах

Компания Ryder Scott дала и не отозвала свое письменное согласие на включение в настоящий Листинговый проспект своего отчета и ссылок на него в той форме и в контексте, в котором они представлены, и дала разрешение на содержание своего отчета и подтверждает, что эта информация воспроизведена точно.

АМЕС - международная компания, занимающаяся инжинирингом, управлением проектами и консультациями, юридический адрес Lambousa Street, 1 Nicosia, Cyprus, подготовила Отчет АМЕС по запросу ТОО «Жаикмунай». АМЕС не имеет существенной доли участия в Эмитенте или любой компании Группы. Компания АМЕС дала и не отозвала свое письменное согласие на включение в настоящий Листинговый проспект своего отчета и ссылок на него в той форме и в контексте, в котором они представлены, и дала разрешение на содержание своего отчета и подтверждает, что эта информация воспроизведена точно.

Общая часть

За исключением случаев, информация о которых была раскрыта в настоящем Меморандуме о предложении:

- с 30 сентября 2013 года не произошло существенных неблагоприятных изменений в финансовом положении Группы; и
- Группа (включая Эмитента) не была вовлечена, в течение, по меньшей мере, 12 месяцев, в какой-либо судебный, правительственный, административный процесс или арбитраж в отношении претензий или сумм, которые являются существенными, за исключением случаев, которые иным образом раскрыты в Меморандуме о предложении, и, насколько известно Группе на настоящий момент, никакого судебного, административного процесса или арбитража нет, и не предстоит.

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящем Меморандуме о предложении используются следующие определения, если иное не следует из контекста:

“Поправки от 1999”	Закон № 467-1 «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты об операциях по недропользованию и нефтяных операциях в Республике Казахстан», вносящий поправки в старый Закон о недрах.
“Поправки от 2004-2005”	Закон № 2-III «О внесении изменений и дополнений в определенные законодательные акты о недропользовании и нефтяных операциях» от 1 декабря 2004 г. и Закон № 79-3 «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты о недропользовании и проведении нефтяных операций в Казахстане» от 14 октября 2005 г, вносящие поправки в старый Закон о недрах.
“Поправки от 2007”	Новый закон, внесший дополнения и изменения в Старый закон о недрах, вступил в силу 3 ноября 2007 года.
“Отчет Ryder Scott за 2013”	Отчет, подготовленный Ryder Scott, от 16.12.13 в отношении запасов и ресурсов Группы.
“Налоговый кодекс 2009 года” или “Налоговый кодекс”	Кодекс Республики Казахстан «О налогах других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс) от 10 декабря 2008 года.
“Аффилированное лицо”	Физическое или юридическое лицо, контролирующее другое физическое или юридическое лицо, контролируемое им или находящееся под общим его контролем.
“АМЕС”	AMEC Overseas (Cyprus) Limited
“Отчет АМЕС”	Отчёт АМЕС по результатам комплексной проверки ОТ, ТБ и ООС и обеспечению аудита объектов Жаикмуная» от 31 июля 2013 года.
“Amersham”	Amersham Oil LLP
“Антимонопольное агентство”	Казахстанский антимонопольный орган
“Уполномоченный орган нефти и газа”	Государственный уполномоченный орган в области нефти и газа, действующий по указанию Президента и Правительства Казахстана, в настоящее время, МНГ.
“Базовая стоимость”	Стоимость, установленная в отношении рыночной цены ГДР на дату предоставления опциона.
“БТА”	ОАО БТА Банк (ранее назывался ОАО Банк ТуранАлем)

“БВО”	Британские Виргинские острова
“Чинаревское месторождение”	Чинаревское нефтегазоконденсатное месторождение
“Claremont”	Claremont Holdings C.V.
“Подписка Claremont”	Подписка Claremont на 25 000 000 ГДР по цене 4,00 долл. США за Долю участия на основании Соглашения о подписке Claremont.
“Соглашение о подписке Claremont”	Соглашение об условной подписке от 29 июля 2009 г. между Nostrum Oil & Gas LP, Генеральным партнером и Claremont.
“Claydon”	Claydon Industrial Limited, юридический адрес которой: Trident Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (Британские Виргинские острова).
“Clearstream”	Clearstream Banking société anonyme
“Доли участия”	Доля партнера с ограниченной ответственностью, каждая из которых представляет собой дробную часть прав и обязательств всех партнеров с ограниченной ответственностью Nostrum Oil & Gas LP.
“Компетентный орган”	Государственный центральный исполнительный орган, назначенный Правительством Казахстана для выступления имени Государства в целях осуществления прав в отношении заключения и исполнения контрактов на недропользование, за исключением контрактов на разведку и добычу часто встречающихся природных ресурсов. До недавнего времени таким органом являлось Министерство энергетики и минеральных ресурсов Казахстана, которое 12 марта 2010 г. было реорганизовано в Министерство нефти и газа в отношении нефтяной и газовой промышленности.
“Закон о конкуренции”	Закон Казахстана «О конкуренции» (№112-IV от 25 декабря 2008 г., который вступил в силу 1 января 2009 г.)
“Контролирующее юридическое лицо”	Юридическое лицо, обладающее правом недропользования, юридическое лицо, которое может прямо и/или косвенно определять и/или влиять на решения, принимаемые недропользователем, если основная деятельность такого юридического лица относится к недропользованию в Республике Казахстан.
“Конденсат-Холдинг”	ТОО «Конденсат-Холдинг»
“Компенсационная нефть”	Означает такое количество добытой нефти, рыночная стоимость которого равна ежемесячным расходам ТОО «Жаикмунай», которые могут быть вычтены в соответствии с СРП.

“КГКЧС”	Комитет Республики Казахстан по государственному контролю за чрезвычайными ситуациями и промышленной безопасностью (подчиняется Министерству по чрезвычайным ситуациям).
“Техсхема”	Схема будущего бурения и инфраструктуры Группы, наиболее полно описанная в разделе: <i>«Коммерческая деятельность — Лицензия и разрешения на недропользование — Лицензия и СРП — Техсхема»</i> .
“Директора” или “Совет директоров”	Директора Генерального партнера.
“Правила прозрачности и раскрытия информации”	Правила раскрытия и прозрачности FCA, образующие часть справочника правил и инструкций FCA.
“Период соблюдения правил размещения”	40-дневный период соблюдения правил размещения (как определено в Положении S в Законе о ценных бумагах).
“DTC”	The Depository Trust Company.
“ЕВИТ”	Прибыль до уплаты процентов и налогов
“ЕВИТДА”	Прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации
“Постановление ЭП”	Постановление Правительства Казахстана «Об экспортных пошлинах на сырую нефть и товары, производимые из нефти» (№ 1036 от 15 октября 2005, с дополнениям и изменениями)
“ЕЭЗ”	Европейская экономическая зона
“Природоохранный кодекс”	Природоохранный кодекс Казахстана (№ 212-III, от 9 января 2007, с дополнениями и изменениями).
“Euroclear”	Euroclear Bank SA/NV
“Закон о биржах”	Закон США «О фондовых биржах» 1934 г., с дополнениями и изменениями
“Договор на предоставление услуг”	Соглашение об оказании услуг между Nostrum Oil & Gas Group Limited и Zhaikmunai Netherlands B.V. от 1 сентября 2008 года, с дополнениями, изменениями и в новой редакции от 17 сентября 2009 г. Для предоставления индивидуальных консультационных услуг компании Nostrum Oil & Gas Group Limited и ее дочерним компаниям.
“Разрешение на разведку”	Геологический отвод (Приложение к Лицензии), выданный ТОО «Жаикмунай» Компетентным органом.

“FCA”	Агентство по контролю за финансовой деятельностью
“ППД”	Подготовка предпроектной документации
“FIA”	Ferrostaal Industriebanagen GmbH
“Управление Великобритании по финансовым услугам” или “УФУ”	Управление по финансовым услугам Соединенного Королевства.
“ЗФУР”	Закон о финансовых услугах и рынках от 2000 г. (с поправками)
“Закон о газе”	Закон о газе и газоснабжении № 532-IV от 9 января 2012 г.
“Гарантия”	Полная и безусловная гарантия по Облигациям, с учетом ограничений местного законодательства, выданная Гарантами.
“Гаранты”	Собирательно, гаранты Облигаций, а именно: Nostrum Oil & Gas LP, Zhaikmunai Netherlands B.V., Nostrum Oil Coöperatief U.A., Probel Capital Management N.V., Probel Capital Management UK Limited, Claydon Industrial Limited, Jubilata Investments Limited, Condensate-Holding LLP, Zhaikmunai Finance B.V., Zhaikmunai International B.V. и ТОО «Жаикмунай». Каждый Гарант, кроме Nostrum Oil & Gas LP, холдинговой компании Группы, является находящейся в полной собственности дочерней компанией Группы.
“ГДР”	Глобальные депозитарные расписки Nostrum Oil & Gas LP
“Генеральный партнер”	Nostrum Oil & Gas Group Limited является генеральным партнером Nostrum Oil & Gas LP
“Группа”	Nostrum Oil & Gas LP и, если необходимо по контексту, ее прямые и косвенные консолидированные дочерние компании
“ЗПНКПН”	Закон о подоходном налоге и корпоративном подоходном налоге 1988 г.
“МСФО”	Международные стандарты финансовой отчетности
“Независимый директор”	Независимые директора Генерального партнера, как определено в Уставе Генерального партнера.
“Первоначальные покупатели”	Citigroup Global Markets Limited, ING Bank N.V., London Branch, JSC Halyk Finance, SIB (Cyprus) Limited и VTB Capital plc.

“Инвестор”	Аффилированное лицо фондов, управляемых Baring Vostok Capital Partners Limited.
“МКЗ”	Международная книга заявок Лондонской фондовой биржи.
“Эмитент”	Nostrum Oil & Gas Finance B.V.
“Jubilata”	Jubilata Investments Limited, юридический адрес которой: Trident Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (Британские Виргинские острова).
“Правительство Казахстана”	Правительство Республики Казахстан
“Казахстан”	Республика Казахстан
“KASE”	Казахстанская фондовая биржа
“КПО”	Карачаганак Петролиум Оперэйшнс
“КСС”	АО "НГСК КазСтройСервис"
“KSS Global”	KazStroyService Global B.V.
“KSS Group”	KSS Global и ее Аффилированные лица
“KAZTRANSOIL”	ОАО «КазТрансОил» (дочерняя компания НК КазМунайГаза)
“Киотский Протокол”	Киотский Протокол для Рамочной конвенции об изменении климата ООН.
“Лицензия”	Лицензия серии МГ № 253-Д (Нефть), выданная ТОО «Жаикмунай» Правительством 26 мая 1997 г.
“Владелец лицензии”	ТОО «Жаикмунай»
“Закон о лицензировании”	Закон Казахстана «О лицензировании» (№ 214-III, от 11 января 2007, с дополнениями и изменениями)
“Листинговый проспект”	На Ирландскую фондовую биржу подано заявление на утверждение настоящего Меморандума о предложении, называемого «Листинговый проспект».

“Правила листинга”	Правила и нормативные акты, разработанные FCA в соответствии с частью IV FSMA, с периодическими изменениями и дополнениями.
“Лондонская фондовая биржа” или “ЛФБ”	London Stock Exchange plc (Лондонская фондовая биржа)
“МООСВР”	Министерство охраны окружающей среды и водных ресурсов Казахстана.
“МИНТ”	Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан .
“МНГ”	Министерство нефти и газа РК, Государственный центральный исполнительный орган, действующий на основании его Положений, утвержденных Постановлением Правительства (№ 454 от 20 мая 2010 г.), который в настоящее время является Компетентным органом в сфере нефти и газа и Уполномоченным органом в области нефти и газа.
“НБК”	Национальный банк Республики Казахстан
“НК КМГ”	АО «Национальная компания КазМунайГаз»
“Новый Закон о недрах”	Последний Закон Казахстана «О недрах и недропользовании» (№ 291-IV от 24 июня 2010)
“Nostrum”	Компания Nostrum Oil & Gas LP, штаб-квартира которой находится по адресу: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, The Netherlands.
“Nostrum Oil & Gas Group Limited”	Компания Oil & Gas Group Limited, штаб-квартира которой находится по адресу: Gustav Mahlerplein 23B, 1082 MS Amsterdam, The Netherlands.
“Предложение”	Выпуск Эмитентом Облигаций с преимущественным правом требования с доходностью 6,375% годовых и сроком погашения в 2019 году.
“Старый Закон о недрах”	Закон Казахстана «О недрах и недропользовании» (№ 2828 от 27 января 1996 г., с поправками), который был заменен Новым Законом о недрах.
“Указ”	Закон о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Продвижение финансовых продуктов), Указ от 2005 г.
«Товарищество»	Nostrum Oil & Gas LP
“Закон о партнерствах”	Закон о-ва Мэн «О партнерствах» от 1909 г.
“Соглашение о партнерстве”	Соглашение о партнерстве, измененное и дополненное, в отношении

Nostrum Oil & Gas LP от 29 ноября 2013 между Генеральным партнером и партнерами с ограниченной ответственностью, указанными в нем.

“Индивидуальный договор”	Договор о предоставлении персонала между Amersham Oil LLP и ТОО «Жаикмунай» от 01.01.2009 г.
“СУУР”	Система Управления Углеводородными Ресурсами 2007 г., которая определяет ряд дефиниций и директив, предназначенных для предоставления обычной справочной информации для международной нефтяной промышленности, организованная Ассоциацией инженеров-нефтяников, Американской ассоциацией геологов-нефтяников, Всемирным нефтяным советом и Ассоциацией Инженеров по подсчету запасов нефти.
“Probel”	Probel Capital Management NV
“Разрешение на добычу”	Горный отвод (Приложение к Лицензии), выданный ТО «Жаикмунай» Компетентным органом.
“Прибыльная нефть”	«Прибыльная нефть» - это разница между Кост Оил и общим количеством сырой нефти, добытой в каждом месяце, которая делится между государством и ТОО «Жаикмунай».
“Prolag”	Prolag BVBA
“Директива о проспектах эмиссии”	Директива 2003/71/ЕС Европейского парламента и Совета от 4 ноября 2003 г., включая любые соответствующие меры, применяемые в каждом Соответствующем Государстве-члене.
“СРП”	Контракт на дополнительную разведку, добычу и раздел добычи углеводородов на Чинаревском нефтегазоконденсатном месторождении в Западно-Казахстанской области, № 81 от 31 октября 1997 г., с поправками, между ТОО «Жаикмунай» и Компетентным органом (в настоящее время МНГ), представляющим Казахстан.
“Закон о СРП”	Закон Казахстана № 68-III «О соглашениях о разделе продукции при проведении нефтяных операций на море» от 8 июля 2005 г.
“КИП”	Квалифицированный институциональный покупатель, как определено в Правиле 144А.
“СПЗ”	Свод пересмотренных законов Нью-Гэмпшир штата Нью-Гэмпшир, США.
“Положение S”	Положение S по Закону о ценных бумагах.
“Соглашение о взаимоотношениях”	Соглашение о взаимоотношениях между Nostrum Oil & Gas LP, Thyler,

Nostrum Oil & Gas Group Limited и Claremont от 28 марта 2008 г.

“Соответствующее Государство-член”	Государство-член ЕЭЗ, которое внедрило Директиву о проспектах эмиссии.
“Правило 144А”	Правило 144А по Закону о ценных бумагах
“Ryder Scott”	Ryder Scott Company, LP, 621 Seventeenth Street, Suite 1550, Denver, Colorado, 80293, USA.
“Saipem”	Saipem S.p.A.
“Scoulton”	Scoulton Holdings Limited, зарегистрированная по адресу: Trident Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (Британские Виргинские острова).
“КББ”	Комиссия по ценным бумагам и биржам США
“Закон о ценных бумагах”	Закон о ценных бумагах США от 1933, с изменениями и дополнениями
“Государство”	Казахстан
“Государственная приемочная комиссия”	Государственная приемочная комиссия Республики Казахстан, которая является компетентным органом, уполномоченным, среди прочего, подтверждать начало постоянных операций в отношении определенных объектов, включая установку подготовки газа.
“Доля государства”	Доля добычи углеводородов (в денежном выражении или натурой), причитающаяся Казахстану по СРП.
«Замена»	Возможность для ТОО «Жайкмунай» предложить себя, при выполнении некоторых условий, в качестве Эмитента Облигаций, после чего оно принимает на себя обязательства Эмитента по Облигациям.
“Кодекс по поглощениям”	Кодекс Сити по поглощениям и слияниям Соединенного Королевства
“ТШО”	Совместное предприятие между Chevron Техасо, Exxon Mobil, Lukarco и НК КМГ.
“тенге” или “KZT”	Законная валюта Казахстана
“Thyler”	Thyler Holdings Limited, зарегистрированная по адресу: Trident Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (Британские Виргинские Острова).
“Кодекса корпоративного управления”	Кодекс корпоративного управления представляет Великобританию

Великобритании”	представляет собой ряд правил образцового корпоративного управления и кодекс наилучшей практики, предназначенный для компаний, прошедших процедуру листинга на Лондонской фондовой бирже.
“УНГГ”	АО «УральскНефтеГазГеология»
«Доллары США» или «долл. США»	Законная валюта Соединенных Штатов Америки
“Налоговый резидент США”	Имеет значение, данное этому термину в Положении S «Закона о ценных бумагах».
“Водный кодекс”	Водный кодекс Казахстана (№. 481, от 9 июля 2003, с поправками)
“РВП” или “Разрешение на водопользование”	Разрешение, выданное соответствующим Правительственным органом в отношении использования воды в соответствии с Водным Законодательством.

СЛОВАРЬ ТЕХНИЧЕСКИХ И ДРУГИХ ТЕРМИНОВ

Ниже указаны определения конкретных нефтяных и газовых терминов и аббревиатур, используемых в настоящем Меморандуме о предложении:

“Трехмерная сейсмическая разведка”	Сейсмическая разведка, которая проводится, обрабатывается и интерпретируется для получения трехмерного изображения нижнего горизонта.
“АНИ”	Показатель плотности сырой нефти или других жидких углеводородов, измеряемый по системе, рекомендованной Американским Нефтяным Институтом, АНИ, измеряемый в градусах по отношению к конкретному диапазону плотности. Чем выше плотность по шкале АНИ, тем легче соединение.
“попутный газ”	Газ, который залегают в резервуаре сырой нефти в газообразном состоянии.
“барр”	Аббревиатура барреля, который равен 42 галлонам США.
“бое”	Баррели в нефтяном эквиваленте.
“барр. нефти/сут”	Баррели нефти в сутки.
“бнэ/сут”	Баррели нефтяного эквивалента в сутки.
“условные запасы”	Оценочное количество нефти на данную дату, которые потенциально можно извлечь из известных залежей с применением проектов разработки, но которые в настоящее время не считаются рентабельными из-за одного или нескольких непредвиденных обстоятельств.
“DAF”	Продажа, осуществляемая на условиях «поставка до границы».
“DAP”	Продажа, осуществляемая на условиях «поставка в пункт».
“FCA”	Продажа, осуществляемая на условиях «франко-перевозчик».
“FCA Уральск”	Продажа, осуществляемая на условиях «франко-перевозчик», согласно которым ТОО «Жайкмунай» осуществляет поставку на терминал в Уральске, и риск транспортировки и потери переходит на покупателя после передачи груза перевозчику.
“месторождение”	Участок, состоящий из одного или нескольких коллекторов, сгруппированных или относящихся к одной отдельной геологической особенности строения и/или стратиграфическому состоянию.

«Финансовый консультант»	Mirabaud Securities LLP
“FOB”	Продажа, осуществляемая на условиях «франко-борт».
“газ”	Нефтепродукт, состоящий в основном из легких углеводородов. Он может быть разделен на сухой газ, главным образом метан, но часто содержащий некоторое количество этана и меньшее количество тяжелых углеводородов (также называется товарный газ), и жирный газ, главным образом этан, пропан и бутан, а также в меньшем количестве более тяжелые углеводороды; частично жидкий, находящийся под атмосферным давлением.
“газоконденсат”	Смесь жидких углеводородов, образующаяся в результате конденсации нефтяных углеводородов, изначально находящихся в газообразном состоянии в подземном коллекторе.
“суммарное количество”	Суммарное количество нефтяных и газовых скважин или акров является общим количеством скважин или акров, в которых Группа имеет долю, не зависимо от ее размера.
“углеводороды”	Соединения, образуемые из водорода (H) и углерода (C), которые могут находиться в твердом, жидком и газообразном состоянии.
“СУГ”	Сжиженный Углеводородный Газ.
“м”	Метр.
“тыс. бнэ/сут”	Тысячи баррелей в нефтяном эквиваленте.
“mmbbl”	Миллионы баррелей.
“млн. бнэ/сут”	Миллионы баррелей в нефтяном эквиваленте.
“нефть”	Сырая нефть и конденсат.
“оператор”	Отдельное лицо или компания, несущая ответственность за проведение работ по разведке, разработке и добыче нефти и газа на арендованном нефтегазоносном участке или горном отводе самостоятельно и, если применимо, в отношении других долевых собственников, в общем, в соответствии с условиями договора о совместной разработке или аналогичного договора.
“нефть”	Углеводороды, находящиеся в твердом, жидком или газообразном состоянии. Соотношение различных соединений в нефти изменяется от открытия к открытию. Если коллектор в основном содержит легкие

углеводороды, он характеризуется как газовое месторождение. Если преобладают более тяжелые углеводороды, то месторождение характеризуется как нефтяное. Характерной чертой нефтяного месторождения может являться свободный газ, расположенный над нефтью, и содержание количества легких углеводородов, также называемых попутным газом.

“возможные запасы”	Дополнительные запасы, которые, как показывает анализ геологических и технических данных, могут быть извлечены с меньшей вероятностью, чем вероятные запасы.
“вероятные запасы”	Дополнительные запасы, которые, как показывает анализ геологических и технических данных, могут быть извлечены с меньшей вероятностью, чем доказанные запасы.
“добывающая скважина”	Скважина, добывающая нефть или газ, или пригодная для добычи.
“перспективные запасы”	Оцененное количество нефти на определенную дату, которое потенциально извлекаемо из необнаруженных залежей.
“доказанные запасы”	Количество нефти, которое, как показывает анализ геологических и технических данных, может быть оценено с разумной уверенностью как коммерчески извлекаемое, с данной даты и далее, из известных залежей и при определенных экономических условиях, методах эксплуатации и государственном регулировании.
“извлечение”	Второй этап добычи углеводородов, во время которого внешние флюиды, такие как вода или газ нагнетаются в пласт для поддержания пластового давления и замещения углеводородов по направлению к стволу скважины.
“коллектор”	Пористый и проницаемый пласт, содержащий природное скопление извлекаемой нефти и/или газа, удерживаемых непроницаемой породой или водяными заслонами и является индивидуальным и отдельным от остальных коллекторов.
“роялти”	Процент за использование месторождения нефти и газа, предоставляющее владельцу право на долю добычи нефти или газа без затрат на добычу.
“сейсмика”	Использование ударных волн, вызванных контролируруемыми взрывами динамита или других средств, для определения характера и контура подземного геологического строения.
“скважина с боковым стволом”	Скважина или ствол скважины, который частично отклоняется от первоначальной траектории бурения.
“ОИН”	Общество инженеров-нефтяников (SPE).

“тонна”

Метрическая тонна.

**“КРС (Капитальный Ремонт
Скважины)”**

Текущее техобслуживание или ремонт добывающей скважины в целях поддержания, восстановления или увеличения продукции.

УКАЗАТЕЛЬ ПО ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТНОСТЯМ

	Стр
Непроверенная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за девять месяцев по 30 сентября 2013 г.	F-2
Отчет независимых аудиторов	F-4
Консолидированный отчет о финансовом положении	F-6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	F-7
Консолидированный отчет о потоке денежных средств	F-8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	F-9
Сжатая консолидированная финансовая отчетность	F-10
Проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2012 года	F-22
Отчет независимых аудиторов	F-24
Консолидированный отчет о финансовом положении	F-26
Консолидированный отчет о совокупном доходе	F-27
Консолидированный отчет о потоке денежных средств	F-28
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	F-29
Замечания к Консолидированной финансовой отчетности	F-30
Проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2011 года	F-54
Отчет независимых аудиторов	F-56
Консолидированный отчет о финансовом положении	F-58
Консолидированный отчет о совокупном доходе	F-59
Консолидированный отчет о потоке денежных средств	F-60
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	F-62
Замечания к Консолидированной финансовой отчетности	F-63
Проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2010 года	F-87
Отчет независимых аудиторов	F-89
Консолидированный отчет о финансовом положении	F-91
Консолидированный отчет о совокупном доходе	F-92
Консолидированный отчет о потоке денежных средств	F-93
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	F-95
Замечания к Консолидированной финансовой отчетности	F-96

ЭМИТЕНТ

Nostrum Oil & Gas Finance B.V.
Gustav Mahlerplein 23B
1082 MS Amsterdam
Нидерланды

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ ЭМИТЕНТА И ГАРАНТОВ

В отношении права США и английского права

White & Case LLP
5 Old Broad Street
London EC2N 1DW
United Kingdom

В отношении казахстанского права

White & Case Kazakhstan LLP
117/6 Dostyk Ave
Almaty
Kazakhstan 050059

В отношении права Британских Виргинских Островов

Maples and Calder
200 Aldersgate Street,
London EC1A 4HD
United Kingdom

В отношении права Острова Мэн

M&P Legal
New Court Chambers,
23-25 Bucks Road,
Douglas
Isle of Man
IM99 2EN

В отношении бельгийского права

Van Olmen & Wynant BV CVBA
Louizalaan 221
1050 Brussels
Belgium

В отношении голландского права

Greenberg Traurig LLP
Hirsch Building, Leidseplein 29
1017 PS Amsterdam
P.O. Box 75306, 1070 AH
Amsterdam, The Netherlands

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ ПЕРВОНАЧАЛЬНЫХ ПОКУПАТЕЛЕЙ

*В отношении права США и
Соединенного Королевства*

Клиффорд Чанс (Clifford Chance)
10 Upper Bank Street
London E14 5JJ

*В отношении
казахстанского права*

Kinstellar LLP
Nurly Tau Business Center
Block 1B, Office 503
19 Al-Farabi Avenue
Almaty 050059
Казахстан

В отношении голландского права

Greenberg Traurig LLP
Hirsch Building,
Leidseplein 29
1017 PS Amsterdam
P.O. Box 75306,
1070 AH Amsterdam,
Нидерланды

НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ

Ernst & Young LLP

Al Farabi Ave.
Esentai Tower
77/7, 050059
Алматы, Казахстан

ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ, ОСНОВНОЙ

ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И ТРАНСФЕР-АГЕНТ

**Citibank, N.A.,
London Branch**
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Соединенное королевство

АГЕНТ ПО ЛИСТИНГУ

**Arthur Cox Listing
Services Limited**
Earlsfort Centre
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Ирландия

НЬЮ-ЙОРКСКИЙ

ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

Citibank, N.A.
388 Greenwich Street,
14th Floor
New York, New York
Соединенные Штаты

РЕГИСТРАТОР

Citigroup Global Markets Deutschland AG
Frankfurter Welle Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Германия

ЮРИДИЧЕСКИЙ КОНСУЛЬТАНТ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО

В отношении права США

Linklaters LLP

1345 Avenue of the Americas

New York, NY 10105

Соединенные Штаты

Издано RR Donnelley, 664171

Прошито и пронумеровано

284 двухтомный боевой дневник _____ листов.

Мухомов

