

# Precious Oil Products Investments B.V.

Strawinskyiaan 805  
WTC, Tower A, 8<sup>th</sup> Floor  
1077 XX Amsterdam  
The Netherlands

Registered at Amsterdam  
Trade Register 34370689

**RESOLUTION**  
**of the Sole Shareholder**  
**of "Caspiy нефт" Joint Stock Company**  
(State re-registration number 1133-1915 AO (ИУ),  
BIN 970140000112)

**Full name:** "Caspiy нефт" Joint Stock Company  
(hereinafter – the **Company**).

**Location of the executive body of the Company:** 131 A, Kulmanov street, Atyrau city, 060011, Atyrau region, Republic of Kazakhstan.

**Date and time of decision making:** 21 July 2017, 3:00 p.m..

**Place of decision making:** Strawinskyiaan 805, 1077 XX Amsterdam, the Netherlands.

**Precious Oil Products Investments B.V.**, a private limited liability company under Dutch law (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, its registered office at Strawinskyiaan 805, 1077 XX Amsterdam, the Netherlands and registered in the Dutch trade Commercial Register under number 34370689 ("**the Sole Shareholder**"),

being the Sole Shareholder, owning 10,000 (ten thousand) common shares of the Company (which represent 100% of the total number of common (voting) shares placed by the Company), has resolved as follows:

**РЕШЕНИЕ**  
**Единственного акционера**  
**акционерного общества «Каспий нефть»**  
(номер государственной пере-регистрации  
1133-1915 АО (ИУ), БИН 970140000112)

**Полное наименование:** акционерное общество «Каспий нефть» (далее – **Общество**).

**Место нахождения исполнительного органа Общества:** Республика Казахстан, 060011, Атырауская область, г. Атырау, ул. Кулманова, д. 131 А.

**Дата и время принятия решения:** 21 июля 2017 года 3:00 минут.

**Место принятия решения:** Strawinskyiaan 805, 1077 XX Амстердам, Нидерланды.

**Precious Oil Products Investments B.V.**, частная компания с ограниченной ответственностью, созданная по законодательству Нидерландов (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), зарегистрированная в Голландском Торговом Реестре под номером 34370689, расположенная в г. Амстердам, Нидерланды, офис которой зарегистрирован по адресу: Strawinskyiaan 805, 1077XX Амстердам, Нидерланды («**Единственный акционер**»),

являясь **Единственным акционером**, владеющим на праве собственности 10,000 (десятью тысячами) простых акций Общества, что составляет 100% от общего количества размещенных простых (голосующих) акций Общества), приняла следующее решение:

# Precious Oil Products Investments B.V.

Strawinskylaan 805  
WTC, Tower A, 8<sup>th</sup> Floor  
1077 XX Amsterdam  
The Netherlands

Registered at Amsterdam  
Trade Register 34370689

## Resolution of the Sole Shareholder of the Company

## Решение Единственного акционера Общества

**1. THAT** the Company shall enter into a major transaction by executing the contract for crude oil supply (hereinafter - the "**Offtake Contract**") by and between, amongst others, the Company and Vitol Central Asia S.A. (hereinafter - "**Vitol**"), pursuant to which, among other things:

- the Company undertakes to deliver 100% of all monthly volumes of its crude oil production available for export during the term of the Offtake Contract corresponding to the greater of (i) 70% of the Company's crude oil production as per the production results of each half-year period; and (ii) 35,000 (thirty five thousand) metric tons in vacuum per month during the term of the Offtake Contract, with a non-binding target volume of 3,000,000 (three million) metric tons in vacuum during the term of the Offtake Contract;

- the Offtake Contract shall enter into effect on 1 September 2017 and shall be valid until the later of (i) 60 (sixty) months from the end of the Availability Period (as defined in the Loan) and (ii) Vitol confirming that all amounts under the Finance Documents are fully repaid, and with regard to payments and claims only, until fully paid and settled;

- the estimated value of the Offtake Contract is US\$1,000,000,000 (one billion United States dollars).

**2. THAT** the Company shall enter into a major transaction by executing the Deed of Guarantee between the Company and Vitol (the "**Guarantee**") which shall take effect on the date and on the terms stipulated therein and whereby the

**1. ОДОБРИТЬ** заключение Обществом крупной сделки путём подписания контракта на поставку сырой нефти (далее - **Контракт**) между, помимо прочих, Обществом и компанией «Vitol Central Asia S.A.» (далее - **Vitol**), согласно условиям которого, помимо прочего:

- Общество обязуется поставлять 100% всей сырой нефти, производимой на экспорт, в течение срока действия Контракта, при этом которое должно быть не менее большего из (a) 70% от общего объема производимой Обществом сырой нефти по итогам каждого полугодия и (b) 35 000 (тридцать пять тысяч) метрических тонн в вакууме ежемесячно в течение срока действия Контракта с необязательным окончательным объемом 3 000 000 (три миллиона) метрических тонн в вакууме в течение срока действия Контракта;

- Контракт вступает в силу 1 сентября 2017 года и действует (i) до истечения 60 (шестидесяти) месяцев с момента окончания Срока Доступности (как определено в Кредитном договоре) или (ii) до того момента, когда Vitol подтверждает, что все суммы по Финансовым Документам (как определено в Кредитном договоре) полностью погашены, а в отношении платежей и претензий - до полной оплаты и урегулирования соответственно, в зависимости от того, что наступит позднее;

- ориентировочная сумма Контракта составляет 1 000 000 000 (один миллиард) долларов США.

**2. ОДОБРИТЬ** заключение Обществом крупной сделки путём подписания договора гарантии (далее - **Гарантия**) между Обществом и Vitol, которая вступит в силу в дату и на условиях, указанных в Гарантии,

## Precious Oil Products Investments B.V.

Registered at Amsterdam  
Trade Register 34370689

secured obligations comprise the principal amount of the loan facility of US\$180,000,000 (minus the upfront fee), as well as the interest at a percentage rate per annum equal to LIBOR plus the margin of 3.75% per annum, as well as any default interest and any other amounts payable by the borrower under the credit agreement between Precious Oil Products B.V. and Vitol (the "**Credit Agreement**").

**3. THAT** the Company shall enter into a major transaction by executing the Deed of Security Assignment between the Company and Vitol (the "**Assignment**") whereby the Company, amongst other things:

(1) covenants that it shall on demand pay to Vitol all monies and discharge all obligations and liabilities now or hereafter due, owing or incurred by it to Vitol under or pursuant to the Finance Documents (as the term is defined in the Credit Agreement) when the same become due for payment or discharge whether by acceleration or otherwise, and whether such monies, obligations or liabilities are expressed or implied; present, future or contingent; joint or several; incurred as principal or surety; originally owing to Vitol or purchased (whether by assignment or otherwise) or acquired in any other way by it; denominated in dollar or any other currency; or incurred on any current or other banking account or in any other manner whatsoever, and

(2) assigns by way of security to Vitol with full title guarantee as a continuing security for the payment and discharge of the Company's

согласно которому сумма обеспечиваемых обязательств составляет сумму основного долга в размере 180 000 000 (сто восемьдесят миллионов) долларов США (за вычетом комиссии за открытие кредита), а также проценты по ставке Лондонского рынка межбанковских кредитов плюс маржа в размере 3.75% годовых, а также штрафные проценты, а также любые прочие суммы, подлежащие оплате заемщиком по договору кредитования между Precious Oil Products B.V. и Vitol (далее - **Кредитный договор**).

**3. ОДОБРИТЬ** заключение Обществом крупной сделки путём подписания Договора уступки прав между Обществом и Vitol (далее - **Договор уступки**), согласно которому Общество, помимо прочего, обязуется:

(1) выплатить Vitol по его требованию все денежные средства и выполнить все обязательства Общества, существующие или будущие, которые подлежат выплате в пользу Vitol согласно Финансовыми Документами (как этот термин определен в Кредитном договоре), независимо от оснований выплаты денежных средств или исполнения обязательств; независимо от того, являются ли такие обязательства явно выраженными или подразумеваемыми; существующими в настоящее время или будущими или условными; независимо от того, являются ли такие обязательства обязательствами основного должника или поручителя, которые изначально подлежали выплате в пользу Vitol или были приобретены (посредством уступки/передачи или иным образом) или иным образом; независимо от того обозначены ли они в долларах или любой другой валюте; связанные ли с расчетным банковским счетом или прочими банковскими счетами или возникшие любым иным образом; а также

(2) уступить Vitol с полной гарантией собственности и в порядке обеспечения выплат и обязательств, указанных в (1)

## Precious Oil Products Investments B.V.

Registered at Amsterdam  
Trade Register 34370689

obligations stipulated in (1) above the assigned rights, namely all rights, titles, benefits and interests, whether present or future, of the Company in, to or arising under the Offtake Contract including rights to any sums payable to the Company and the full benefit of any security, options, indemnities, guarantees and warranties in respect of the Offtake Contract, for the period from the date of the Assignment and until all of the secured liabilities have been irrevocably and unconditionally paid and discharged in full.

**4. THAT** the Company shall enter into a major transaction by executing the Termination Deed between, amongst others, the Company and Vitol (the "**Termination Deed**") which sets out, among other things, the effective date of the Guarantee and the Offtake Agreement and the termination date of the Offtake Contract No. 07/08-2012 dated 16 August 2012, as amended and supplemented, and the Deed of Guarantee dated 29 July 2014 between the Company and Vitol.

**5. TO APPROVE** negotiation, signing, execution, delivery, performance and implementation of the Offtake Contract, the Guarantee, the Assignment and the Termination Deed, as well as any Finance Documents (as defined in the Credit Agreement) to which the Company is party, as well as of any additional documents, instruments, agreements, notices and notifications, powers of attorney, confirmations, letters, amendments, modifications, supplements, memoranda, certificates and acts that are required thereunder or may be necessary or desirable in connection therewith, and **TO AUTHORISE** the General Director of the Company Mr. Imashev B.U. to take all necessary actions, to make any necessary filings, notifications and registrations, as well as to negotiate, sign, execute, deliver and register any of the above mentioned documents and any Finance Documents (as defined in the Credit Agreement) to which the Company is party, on

выше, все свои права и выгоды, будь то существующие или будущие, по Контракту, включая права на получение любых сумм, подлежащих выплате Обществу, и полную выгоду от любых обеспечения, гарантий и возмещений в отношении Контракта, на весь срок с даты Договора уступки и до полного исполнения обеспечиваемых обязательств.

**4. ОДОБРИТЬ** заключение Обществом крупной сделки путём подписания договора о расторжении между, помимо прочих, Обществом и Vitol (далее – **Договор о расторжении**), согласно которому стороны определили, помимо прочего, условия и сроки вступления в силу Контракта, Гарантии и Договора уступки, а также условия и сроки прекращения действия Контракта на поставку сырой нефти №07/08-2012 от 16 августа 2012 года со всеми изменениями и дополнениями, и Договора гарантии от 29 июля 2014 года между Обществом и Vitol.

**5. ОДОБРИТЬ** оформление, подписание, заключение и исполнение Контракта, Гарантии, Договора уступки и Договора о расторжении, а также любых Финансовых Документов (как этот термин определен в Кредитном договоре), стороной которых является Общество, а также любых дополнительных документов, инструментов, соглашений, уведомлений, доверенностей, решений, подтверждений, соглашений в форме письма, дополнительных соглашений, меморандумов, актов и свидетельств, которые могут быть необходимы или полезны в связи с вышеуказанными договорами, **И УПОЛНОМОЧИТЬ** Генерального директора Общества Имашева Б.У. осуществить все необходимые действия, регистрации, уведомления, заявления и принять все и любые меры, согласования, заключения, подписания, регистрации и оформления от имени Общества в

# Precious Oil Products Investments B.V.


Registered at Amsterdam  
Trade Register 34370689

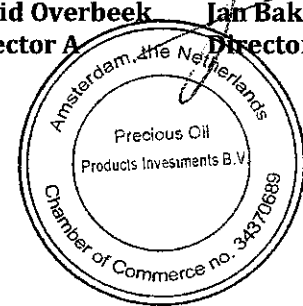
behalf of the Company, including any amendments, supplements or modifications thereto, as well as any documents, notices, certificates required thereunder or which are necessary or desirable in connection therewith, as well as to sign, execute and deliver on behalf of the Company any documents, certificates, notices, corporate documents or any other instruments or documents which may be necessary or desirable in connection with the foregoing, including any amendments, supplements and modifications thereto which he is authorised hereby to make, execute and sign on behalf of the Company.


отношении всех вышеуказанных документов и любых Финансовых Документов (как этот термин определен в Кредитном договоре), стороной которых является Общество, включая любые изменения и дополнения к ним, а также любые документы, уведомления, свидетельства, предусмотренные сделками или которые могут потребоваться в связи с вышеуказанным, а также подписывать и вручать от имени Общества любые документы, свидетельства, уведомления, корпоративные файлы и прочие инструменты и документы, которые могут потребоваться в связи с вышеуказанным, включая любые изменения и дополнения к ним, которые он уполномочен подписывать от имени Общества.

Signed by and on behalf of **Precious Oil Products Investments B.V.**

Подписано за и от имени **Precious Oil Products Investments B.V.**

  
**David Overbeek**     **Jan Bakker**  
**Director A**             **Director B**



  
**Дэвид Овербик**     **Ян Баккер**  
**Директор А**             **Директор Б**

