

НЕ ПОДЛЕЖИТ РАСПРОСТРАНЕНИЮ СРЕДИ ЛЮБЫХ ГРАЖДАН США ИЛИ ЛЮБЫХ ЛИЦ, НАХОДЯЩИХСЯ В США ИЛИ ЯВЛЯЮЩИХСЯ РЕЗИДЕНТАМИ США, ТЕРРИТОРИЙ И ВЛАДЕНИЙ США ИЛИ В ЛЮБОЙ ТАКОЙ ЮРИСДИКЦИИ, ГДЕ ПОДОБНОЕ РАСПРОСТРАНЕНИЕ БЫЛО БЫ НЕЗАКОННЫМ.

28 ноября 2016

АО Банк Развития Казахстана приступает к выполнению оферты на приобретение наличности до суммы полного вознаграждения в размере 200 000 000 Долларов США на подлежащие погашению 1 425 000 000 Долларов США 4.125 процентов. Облигации подлежащие погашению до 2022 года.

АО Банк Развития Казахстана (далее по тексту «**Предлагающая Сторона**») объявляет сегодня оферту держателям 4.125 процента подлежащего погашению в размере 1 425 000 000 Долларов США. Облигации, подлежащие погашению до 2022 года («**Облигации**») (Регистрационный номер S ISIN XS0860582435 и Общий Код 086058243) для выставления на торги Облигаций на приобретение Предлагающей Стороной наличности в размере полного вознаграждения 200 000 000 Долларов США («**Максимально Подтвержденная Сумма**») («**Оферта**»).

Оферта подлежит срокам и условиям, изложенным в Меморандуме Тендерной Оферты от 28 ноября 2016 года («**Меморандум Тендерной Оферты**») подготовленном Предлагающей Стороной.

Капитализированные сроки, используемые в данном извещении, но не определенные в нем, имеют значения, придаваемые им в Меморандуме Тендерной Оферты.

Условия существенного ценообразования

В таблице ниже изложены условия существенного ценообразования Оферты:

Описание Облигаций	ISIN / Общий Код	Подлежащая Погашению Основная Сумма	Минимальная номинальная стоимость	Минимальная Стоимость Приобретения	Стоимость Приобретения	Максимально Подтвержденная Сумма
1,425,000,000 Долларов США 4.125 процента. Облигации подлежащие погашению до 2022	Регистрационный серийный номер S: XS0860582435/ 086058243	1 425 000 000 Долларов США	200 000 Долларов США и целые кратные 1, 000 Долларов США впоследствии	945 Долларов США на 1,000 Доллар США в Основной Сумме Облигаций, за исключением Платежа по Начисленным Процентам (согласно определению ниже)	Подлежит определению согласно Модифицированному методу Голландского Аукциона, изложенного в данном документе и Меморандума Тендерной Оферты	До полного вознаграждения в размере 200 000 000 Долларов США

Основание

Целью Оферты является приобретение, в соответствии с Максимальной Подтвержденной Суммой, основной суммы Облигаций, подлежащих погашению согласно Модифицированному Методу Голландского Аукциона (согласно определению ниже) как части управления ликвидностью Предлагающей Стороны, которое имеет целью оптимизацию ликвидности Предлагающей Стороны.

Стоимость Приобретения и Платеж по Начисленному Проценту

Держатели облигаций, которые правомерно выставляют на торги свои Облигации на или до Крайнего Срока (при условии, что такой тендер получен Тендерным Агентом на или до Крайнего Срока), если Предлагающая Сторона принимает тендер таких Облигаций, получают оплату (согласно условиям, описанным в настоящем документе):

- Стоимость Приобретения, определенная в соответствии с Модифицированным Методом Голландского Аукциона (согласно определению в настоящем документе); и

- Сумма в наличном выражении, равная проценту, начисленному и непогашенному по Облигациям, правомерно выставленным на торги по приобретению Держателем Облигаций и принятая Предлагающей Стороной (**“Платеж по Начисленному Проценту”**) от (и включая) применимой непосредственно предшествующей даты уплаты процента по Облигациям до (но исключая) Даты Погашения и рассчитанной в соответствии со сроками и условиями (**“Начисленный Процент”**) по Облигациям (округленной в сторону увеличения или в сторону уменьшения на усмотрение Предлагающей Стороны до ближайшего цента, со значением 0.005 Долларов США в качестве полного цента).

Расчеты Стоимости Приобретения и Платеж по Начисленному Проценту, подлежащий погашению участвующим в тендере Держателям Облигаций, будут осуществлены Предлагающей Стороной, и такие расчеты будут окончательными и налагающими обязательства на всех Держателей Облигаций, при отсутствии явной ошибки.

Максимальная Подтвержденная Сумма и Окончательная Подтвержденная Сумма

Предлагающая Сторона имеет намерение приобрести общую основную сумму Облигаций таким образом, чтобы общее итоговое полное вознаграждение, подлежащее уплате Предлагающей Стороной за основную сумму Облигаций, правомерно выставляемых на торги Держателями Облигаций, не превышало Максимально Подтвержденной Суммы, на сроках и согласно условиям, содержащимся в Меморандуме Тендерной Оферты. Предлагающая Сторона определит Окончательную Подтвержденную Сумму относительно Облигаций целиком и абсолютно по своему усмотрению. Предлагающая Сторона оставляет за собой право, целиком и абсолютно по своему усмотрению, приобрести Облигации, в отношении которых полное вознаграждение превышает или ниже Максимально Подтвержденной Суммы, либо не приобрести никаких Облигаций, в соответствии с применимым законодательством.

Модифицированный Метод Голландского Аукциона

Сумма, которую Предлагающая Сторона уплатит за каждую 1 000 Долларов США в основной сумме Облигаций, правомерно выставленных на торги и принятых на приобретение согласно Предлагающей Стороне, будет определена согласно Модифицированному Методу Голландского Аукциона (**“Модифицированный Метод Голландского Аукциона”**) согласно изложенному ниже.

Согласно Модифицированному Методу Голландского Аукциона, Предлагающая Сторона определит, целиком по своему усмотрению, вслед за истечением срока Оферты, (i) общую основную сумму Облигаций, которую она примет на приобретение согласно Оферте (**“Окончательная Подтвержденная Сумма”**); и (ii) Стоимость Единовременного Приобретения по таким Облигациям, правомерно выставленным на торги и принятым на приобретение, с учетом общей основной суммы Облигаций, выставленных на торги таким образом, и Стоимости Оферты, по которым такие Облигации продаются (или считаются продаваемыми, как указано ниже).

Стоимость Приобретения по Облигациям будет представлять самую низкую стоимость, которая позволит Предлагающей Стороне приобрести общую основную сумму Облигаций, в зависимости от обстоятельств, которая равна Окончательной Подтвержденной Стоимости и должна быть либо равной Минимальной Стоимости Приобретения, либо выше 0.50 Долларов США за 1 000 Долларов США в основной сумме облигаций свыше Минимальной Стоимости Приобретения. Стоимость Приобретения будет применяться ко всем Облигациям, принятым для приобретения.

Тендерные Указания по Облигациям могут быть поданы в виде (i) тендерных инструкций, которые указывают стоимость приобретения выше Минимальной Стоимости Приобретения в соответствии с Модифицированным Методом Голландского Аукциона, описанным более подробно в Меморандуме Тендерной Оферты (**“Конкурентоспособная Оферта”**) либо в виде (ii) тендерных инструкций, указывающих общую основную сумму Облигаций, продаваемых согласно такой тендерной инструкции, и которая либо (a) не указывает стоимость приобретения по таким Облигациям, либо (b) указывает стоимость приобретения ниже или равную Минимальной Стоимости Приобретения (**“Неконкурентоспособная Оферта”**).

Конкурентоспособные Оферты

Держатели Облигаций могут подавать одну или более Конкурентоспособных Оферт в отношении Облигаций до Крайнего Срока Истечения, при условии, что общая основная сумма Облигаций, которые подпадают под данные Конкурентоспособные Оферты, не превышает общей основной суммы

Облигаций, которыми владеет каждый такой Держатель Облигаций. Конкурентоспособные Оферты должны указывать:

- Стоимость приобретения, выраженную в приростах 0.50 Долларов США за 1 000 Долларов США в основной сумме Облигаций, которые такой Держатель хотел бы принять в качестве Стоимости Приобретения в отношении Облигаций, которые регулируются конкретной Тендерной Инструкцией (“**Стоимость Оферты**”); и
- Основная сумма Облигаций, в целых кратных 1 000 Долларов США (согласно Минимальной Номинальной Стоимости) которую соответствующий Держатель Облигаций продает по такой Стоимости Оферты.

Если Конкурентоспособная Оферта указывает Стоимость Приобретения, которая не является целым приростом 0.50 Долларов США за 1 000 Долларов США, такая стоимость приобретения будет округлена до ближайшего такого прироста 0.50 Долларов США за 1 000 Долларов США в основной сумме Облигаций.

Если Предлагающая Сторона принимает Конкурентоспособную Оферту (или Конкурентоспособные Оферты) соответствующий Держатель Облигаций получит Стоимость Приобретения для Облигаций. В отношении Облигаций, по которым Предлагающая Сторона принимает Конкурентоспособную Оферту (или Конкурентоспособные Оферты), Предлагающая Сторона уплатит Стоимость Приобретения каждому Держателю Облигаций, чья Конкурентоспособная Оферта Облигаций принята, даже если Стоимость Приобретения выше, чем Стоимость Оферты, указанная торгующим Держателем Облигаций в его тендерной инструкции. В случае, если Конкурентоспособные Оферты, поданные по Стоимости Приобретения (вслед за принятием всех Неконкурентоспособных Оферт согласно описанию ниже) приведут к увеличению продаваемых Облигаций, относительно Окончательной Подтвержденной Суммы, такие Конкурентоспособные Оферты будут приняты на *пропорциональной* основе (как описано ниже в “*Масштабировании Тендеров*”).

Неконкурентоспособные Оферты

Альтернативным способом, Держатели Облигаций могут подать одну или более Неконкурентоспособных Оферт по Облигациям до Крайнего Срока. Неконкурентоспособные Оферты должны указывать основную сумму Облигаций, в целых числах, кратных 1 000 Долларов США (согласно Минимальной Номинальной Стоимости) которые соответствующий Держатель Облигаций предлагает согласно такой Неконкурентоспособной Оферте.

Тендерные инструкции, которые не указывают Стоимость Оферты или указывают Стоимость Оферты ниже чем или равную Минимальной Стоимости Приобретения, будут считаться Неконкурентоспособными Офертами. Будет считаться, что Каждая Неконкурентоспособная Оферта указывает Минимальную Стоимость Приобретения для Облигаций.

Предлагающая Сторона примет все Неконкурентоспособные Оферты, если она примет любые Конкурентоспособные Оферты. Если Предлагающая Сторона принимает Неконкурентоспособную Оферту, соответствующий Держатель Облигаций получит Стоимость Приобретения за Облигации. В случае, если поданные Неконкурентоспособные Оферты приведут к большему количеству предлагаемых Облигаций, относительно Окончательной Подтвержденной Суммы, такие Неконкурентоспособные Оферты будут приняты на *пропорциональной* основе (как описано ниже в “*Масштабировании Тендеров*”).

Принятие Тендерных Инструкций

Как только Предлагающая Сторона определила Стоимость Приобретения и Окончательную Подтвержденную Сумму за Облигации, Предлагающая Сторона примет тендерные инструкции следующим образом:

- (i) Во-первых, все правомерно поданные Неконкурентоспособные Оферты будут приняты первыми;
- (ii) Во-вторых, будут приняты все правомерно поданные Конкурентоспособные Оферты, указывающие Стоимости Оферты ниже Стоимости Приобретения; и

- (iii) В-третьих, будут приняты все правомерно поданные Конкурентоспособные Оферты, указывающие Стоимости Оферты, равные Стоимости Приобретения, согласно возможному пропорциональному делению в случае, если такие Конкурентоспособные Оферты, при суммировании со всеми вышеназванными тендерными инструкциями и принятыми для приобретения, приведут к увеличению основной суммы относительно Окончательной Подтвержденной Суммы.

Приобретения, описанные на этапах (ii) и/или (iii) выше, в зависимости от обстоятельств, будут осуществлены только в случае, если приобретения, описанные в пункте (i) и/или (ii) выше, в зависимости от обстоятельств, не превышают Окончательную Подтвержденную Сумму и, если продаваемые Облигации на каждом этапе превышают Окончательную Подтвержденную Стоимость, соответствующий этап в целом будет корректирован на *пропорциональной* основе, при необходимости, как описано ниже в “*Масштабировании Тендеров*”. Облигации, предлагаемые для приобретения по Стоимости Оферты выше Стоимости Приобретения Облигаций, не будут приниматься согласно Оферте. Во избежание сомнений, любое *пропорциональное* деление (при необходимости) Облигаций будет происходить только по Стоимости Приобретения.

Масштабирование Тендеров

В обстоятельствах, описанных в Меморандуме Тендерной Оферты, по которому Облигации, правомерно продаваемые согласно Оферте подлежат принятию на *пропорциональной* основе, каждый такой торг будет масштабирован фактором (“**Фактор Масштабирования**”) равным (i) Окончательной Подтвержденной Сумме за Облигации, за минусом основной суммы Облигаций, которые были выставлены на продажу и приняты к приобретению и не подпадают под принятие на *пропорциональной* основе, поделенной (ii) на общую основную сумму Облигаций, которые были правомерно выставлены на торги в Оферте и подпадают под принятие на *пропорциональной* основе, согласно корректировкам с целью разрешения общей основной суммы Облигаций, продаваемых и разрешенных к приобретению и подпадающих под принятие на *пропорциональной* основе, вслед за округлением тендерного или любого частичного масштабирования, описанного ниже, чтобы оно было точно равно Окончательной Подтвержденной Сумме в отношении Облигаций. Держатели Облигаций, выставившие Облигации на торги в рамках Оферты согласно Неконкурентоспособным Офертам будут иметь приоритет в любом пропорциональном делении, которое может произойти относительно торгов, по Конкурентным Офертам, поданным Держателями Облигаций по или ниже Стоимости Приобретения. Каждый торг Облигаций будет округлен до ближайшей 1 000 Долларов США в общей основной сумме, при условии, что Предлагающая Сторона примет только торги Облигаций с условием пропорционального деления в тех масштабах, в которых такое пропорциональное деление не приведет к (i) передаче таким Держателем Облигаций Предлагающей Стороне в общей номинальной сумме менее минимальной номинальной стоимости 200 000 Долларов США и (ii) неприятым Облигациям, возвращаемым соответствующему Держателю Облигаций в общей номинальной сумме менее минимальной номинальной стоимости в 200 000 Долларов США.

Все тендерные инструкции, не принятые в результате пропорционального деления, будут отклонены. Любая основная сумма Облигаций, не приобретенных по причине пропорционального деления, будет возвращена торгующим Держателям Облигаций.

Ожидаемый График Ключевых Событий

В таблице ниже указаны ожидаемые даты и периоды ключевых событий в отношении Оферты. Периоды и даты ниже носят исключительно информативный характер.

События	Периоды и Даты
<i>Начало Оферты</i>	28 ноября 2016
Извещение об Оферте. Меморандум Тендерной Оферты доступен от Тендерного Агента.	
<i>Крайний Срок</i>	4:00 часов дня (по времени Лондона) 6 декабря 2016 года
Окончательный крайний срок получения правомерных Тендерных Инструкций Тендерным Агентом с тем, чтобы Держатели Облигаций могли участвовать в Оферте.	

<i>Время Ценообразования и Дата Ценообразования</i>	Около 10 часов дня (по времени Лондона) 7 декабря 2016 года
Определение Стоимости Приобретения.	
<i>Объявление Результатов Оферты</i>	При удобной первой возможности после Времени Ценообразования на Дату Ценообразования
Объявление о том, примет ли Предлагающая Сторона действительные торги Облигаций согласно Оферты и, если примет, общая основная сумма Облигаций, принятых к приобретению, Стоимость Приобретения, Платеж по Начисленному Проценту и фактор пропорционального деления (при наличии).	
<i>Ожидаемая Дата Взаиморасчета</i>	В районе 13 декабря 2016 года
Ожидаемая Дата Взаиморасчета по Оферте.	

КРАЙНИЕ СРОКИ, УСТАНОВЛЕННЫЕ ПОСРЕДНИКОМ ИЛИ СИСТЕМОЙ КЛИРИНГА НАСТУПАЮТ РАНЬШЕ, ЧЕМ ТЕ, КОТОРЫЕ УКАЗАНЫ ВЫШЕ. ПРЯМЫЕ УЧАСТНИКИ, КЛИРИНГОВЫЕ СИСТЕМЫ И ИХ ПОСРЕДНИКИ БУДУТ ИМЕТЬ КРАЙНИЕ СРОКИ ПОЛУЧЕНИЯ ИНСТРУКЦИЙ НА ИЛИ ДО ИСТЕЧЕНИЯ КРАЙНЕГО СРОКА И ДЕРЖАТЕЛИ ОБЛИГАЦИЙ ДОЛЖНЫ ОБРАТИТЬСЯ К ПОСРЕДНИКАМ, ЧЕРЕЗ КОТОРЫХ ОНИ ВЛАДЕЮТ СВОИМИ ОБЛИГАЦИЯМИ, КАК ТОЛЬКО СТАНЕТ ВОЗМОЖНО, ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДОЛЖНОЙ И СВОЕВРЕМЕННОЙ ДОСТАВКИ ИНСТРУКЦИЙ.

Предлагающая Сторона может, согласно применимому законодательству, по своему выбору и целиком по своему усмотрению, в любое время до любого принятия Облигаций, предлагаемых для приобретения в Оферте, продлить каждую из дат, указанных выше (в таком случае все справки в Меморандуме Тендерной Оферты относительно такой продленной даты, кроме случаев, когда контекст требует иного, до позднейшего времени и срока, до которого такая дата была продлена).

Общее

Предлагающая Сторона не несет никакого обязательства по принятию любого тендера по Облигациям на приобретение согласно Оферте. Торги Облигаций на приобретение могут быть отклонены целиком по усмотрению Предлагающей Стороны по любой причине, и Предлагающая Сторона не несет никакого обязательства перед Держателями Облигаций об указании какой-либо причины или обоснования отказа принять торги Облигациями на приобретение. Торги Облигаций на приобретение могут быть отклонены если Оферта прекращена, если Оферта не соответствует применимым требованиям конкретной юрисдикции, или по любой иной причине. Облигации, которые не продаются на приобретение успешно согласно Оферте, останутся непогашенными. Предлагающая Сторона может, целиком по своему усмотрению, принять торги Облигаций, согласно Оферте более чем в одну дату, если Оферта продлена.

Предлагающая Сторона назначила ING Bank N.V., Филиал в Лондоне, действовать в качестве Дилерского менеджера (“Дилерский Менеджер”) и Lucid Issuer Services Limited действовать в качестве Тендерного Агента (“Тендерный Агент”).

Вопросы или просьбы о содействии относительно сроков Оферты должны быть направлены Дилерскому Менеджеру по адресу:

ING Bank N.V., Филиал в Лондоне
8-10 Мургейт
Лондон EC2R 6DA
Соединенное Королевство

Факс: +31 20 563 2132
Вниманию: Группа Управления Ответственностью
Email: liability.management@uk.ing.com

Вопросы или просьбы о содействии относительно процедур Оферты или получения дополнительных копий Меморандума Тендерной Оферты, должны направляться Тендерному Агенту по адресу:

Lucid Issuer Services Limited

Танкертон Воркс
12 Арджайл Уок
Лондон WC1H 8HA
Соединенное Королевство

Телефон: +44 20 7704 0880
Вниманию: Томас Клокет
Email: dbk@lucid-is.com

Для получения дополнительной информации, пожалуйста, обращайтесь в:

АО Банк Развития Казахстана

улица Орынбор 10,
Здание “Kazyna Tower”
Есильский район
Астана
Республика Казахстан

Факс: +77 172 792 638

Вниманию: Управляющий Директор– Директор по Фондированию и Отношениям с Инвесторами
– Ботагоз Абишева
Email: BotagozCh@kdb.kz

Ни Дилерский Менеджер, ни Тендерный Агент, ни Предлагающая Сторона и ни один директор, служащий, работник, агент ли дочернее лицо любого такого лица, не делает какого-либо заявления или рекомендации любого характера в отношении Оферты, или какой-либо рекомендации о том, должны ли Держатели Облигаций выставлять на торги Облигации в рамках Оферты. Данное объявление не является предложением приобрести какие-либо Облигации или посредничества в предложении о продаже каких-либо Облигаций. Оферта проводится целиком посредством Меморандума Тендерной Оферты.

* * * * *

Оферта и ограничения распространения

Данное извещение и Меморандум Тендерной Оферты не составляет, и не может быть использован в связи с, любой формой оферты или посредничества в каком бы то ни было месте, где такие оферты или посредничества не разрешены законом. Если юрисдикция требует, чтобы Оферта проводилась лицензированным брокером или дилером и Дилерским Менеджером или любое из его дочерних лиц является таким лицензированным брокером или дилером в данной юрисдикции, Оферта будет считаться проводимой Дилерским Менеджером или таким дочерним лицом, в зависимости от обстоятельств, от имени Предлагающей Стороны в данной юрисдикции.

Распространение данного объявления и Меморандум Тендерной Оферты в определенных юрисдикциях ограничен законодательством. Лица, в чье распоряжение попало данное объявление или Меморандум Тендерной Оферты должны по требованию Предлагающей Стороны, Дилерского Менеджера и Тендерного Агента информировать их, и соблюдать, любые подобные ограничения.

Держатели Облигаций, имеющие вопросы по тендерным процедурам, должны обратиться к Тендерному Агенту для получения дополнительной информации. Все иные вопросы в отношении Оферты, должны быть адресованы, Дилерскому Менеджеру.

Каждый Держатель Облигаций, участвующий в Оферте, также будет считаться предоставившим определенные заявления в отношении других юрисдикций. Указанных ниже и в целом как указано в Меморандуме Тендерной Оферты. Любой торг Облигаций на приобретение согласно Оферте от Держателя Облигаций, который не может предоставить такие заявления, не будет принят. Каждый из Предлагающей Стороны, Дилерского Менеджера и Тендерного Агента оставляет за собой право, по своему абсолютному усмотрению, расследовать, в отношении любого тендера Облигаций на приобретение согласно Оферте, достоверно ли такое заявление, предоставленное Держателем Облигаций и, если такое расследование проводится и в результате Предлагающая Сторона определяет (по какой-либо причине) что такое заявление не достоверно, такой тендер не будет принят.

Республика Казахстан

Меморандум Тендерной Оферты не был и не будет подан на клиринг и утверждение Национальным Банком Казахстана ("НБК").

Соединенные Штаты Америки

Оферта не осуществляется, и не будет осуществляться, прямо или косвенно в или для, либо по почте, либо посредством или за счет инструментов межгосударственной или зарубежной коммерции, или любых иных средств обмена национальных ценных бумаг, Соединенных Штатов или какому-либо лицу с гражданством США (согласно определению в Нормативе S Акта о Ценных Бумагах Соединенных Штатов Америки от 1933, с поправками). Это включает, но без ограничений, передачу по факсу, электронной почте, телексу, телефону, интернету и посредством других форм электронной коммуникации. Соответствующим образом, копии Меморандума Тендерной Оферты и любые иные документы или материалы, имеющие отношение к Оферте не являются, и не должны, прямо или косвенно отправляться по почте, распространяться или направляться (включая, без ограничений, ответственными хранителями, назначенными лицами или доверенными лицами) в или на территорию Соединенных Штатов Америки или Гражданами США, и тендеры Облигаций не могут быть поданы путем любого подобного использования, посредством, устройств или факсимильной связи от или в пределах США или гражданами США. Любая умышленная торговля Облигациями в Оферте, проводимая прямо или косвенно в нарушение настоящих ограничений, будет недействительна, или любая умышленная торговля Облигациями, совершаемая гражданином США, лицом, находящимся в США или любым агентом, выгодоприобретателем или иным посредником, действующим на недискреционной основе в интересах руководителя, дающего инструкции в пределах США или для гражданина США будет недействительной и не будет принята.

Каждый Держатель Облигаций, участвующий в Оферте, будет доказывать, что не находится в США и не участвует в Оферте от Соединенных Штатов и не является гражданином США и что действует на недискреционной основе в интересах руководителя, находящегося за пределами США, который не подает инструкции из США и не является гражданином США.

Согласно употреблению в настоящем документе и где бы то ни было в Меморандуме Тендерной Оферты, "**Соединенные Штаты, США** – (прим. пер.)" означает Соединенные Штаты Америки, их территории и владения, любое государство Соединенных Штатов Америки и Округ Колумбия.

Соединенное Королевство

Сообщение Меморандума Тендерной Оферты Предлагающей Стороной и любые иные документы или материалы относительно Оферты не совершается, и такие документы и/или материалы не были утверждены, уполномоченным лицом для целей раздела 21 Акта о Финансовых Услугах и Рынках от 2000 года ("АФУР"). Соответственно, такие документы и/или материалы не распространяются среди, и не должны передаваться, общественности в Соединенном Королевстве. Сообщение таких документов и/или материалов защищено от ограничения финансовых движений по разделу 21 АФУР на том основании, что оно направляется и может сообщаться только в адрес (1) тех лиц, которые являются действующими членами или кредиторами Предлагающей Стороны или иных лиц в рамках Статьи 43 Акта о Финансовых Услугах и Рынках 2000 года (Финансовое Продвижение) Приказа 2005 года, и (2) любых иных лиц, кому данные документы и/или материалы могут быть законно сообщены.

Италия

Ни Оферта, ни Меморандум Тендерной Оферты, ни любые иные документы или материалы, относящиеся к Оферте не были и не будут поданы на процедуру клиренса Национальной Комиссии

Финансового Сообщества (НКФС) согласно Итальянским законам и нормативам. Оферта проводится в Италии в качестве привилегированной оферты согласно статье 101-bis, параграф 3-bis Указа, имеющего силу Закона № 58 от 24 Февраля 1998 года, с изменениями (“**Акт о Финансовых Услугах**”) и статьи 35-bis, параграф 4 of Норматива № 11971 НКФС от 14 мая 1999 года, с изменениями. Держатели или бенефициарные владельцы Облигаций, которые находятся в Италии, могут выставлять Облигации на торги в рамках Оферты через уполномоченных лиц (таких как инвестиционные фирмы, банки или финансовые посредники, разрешенные к проведению таких мероприятий в Республике Италия в соответствии с Актом о Финансовых Услугах, Норматив № 16190 НКФС от 29 октября 2007 года, согласно изменениям, вносимым время от времени, и Указа, имеющего силу Закона № 385 от 1 сентября 1993, с изменениями) и в соответствии с применимыми законами или нормативами или требованиями, налагаемыми НКФС или любым иным Итальянским органом. Каждый посредник должен соответствовать применимым законам и нормативам в отношении информационных обязанностей относительно своих клиентов в связи с Облигациями или Офертой.

Франция

Оферта не проводится, прямо или косвенно, для общественности в Республике Франция (“**Франция**”). Ни Меморандум Тендерной Оферты, ни любой иной документ или материал относительно Оферты не был и не будет распространяться для общественности во Франции и только (i) провайдеры инвестиционных услуг, имеющие отношение к портфельному управлению за счет третьих сторон (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) и/или (ii) квалифицированные инвесторы (*investisseurs qualifiés*), действующие за свой счет, все согласно определению в, и в соответствии со, Статьями L.411-1, L.411-2 и D.411-1 Французского Монетарного и Финансового Кодекса (*Code monétaire et financier*), могут законно участвовать в Оферте. Меморандум Тендерной Оферты не был и не будет подан на клиренс в for clearance to Орган Регулирования Финансовых Рынков (*Autorité des marchés financiers*).

Бельгия

Ни Меморандум Тендерной Оферты, ни любые иные документы или материалы относительно Оферты не были и не будут поданы на утверждение или признание в Бельгийскую Службу по Финансовым Услугам и Рынкам (*Autorité des services et marchés financiers / Autoriteit voor financiële diensten en markten*) и, соответственно, Оферта не может проводиться в Бельгии путем публичной оферты, как описано в Статьях 3 и 6 Бельгийского Закона от 1 апреля 2007 на открытых торгах, согласно изменениям и заменам проводимым время от времени (“**Закон об Открытых Торгах**”). Соответствующим образом, Оферта не может рекламироваться и Оферта не будет продлена, и ни Меморандум Тендерной Оферты, ни любые иные документы или материалы относительно Оферты (включая любой меморандум, информационное письмо, брошюра или любые подобные документы) не были и не должны распространяться или становиться доступными, прямо или косвенно, любому лицу в Бельгии кроме (i) “квалифицированных инвесторов” в пределах значения Статьи 10 Бельгийского Закона от 16 июня 2006 года о публичной оферте инструментов вложения капитала и допуске к торгам инструментов вложения капитала на соответствующие рынки (согласно изменениям или замене проводимым время от времени), действующих за свой собственный счет, или (ii) при любых иных обстоятельствах, изложенных в Статье 6, §§ 3 и 4 Закона об Открытых Торгах. Насколько касается Бельгии, Меморандум Тендерной Оферты был издан только для личного пользования инвесторов в вышеназванных обстоятельствах и исключительно для целей Оферты. Соответствующим образом, информация, содержащаяся в Меморандуме Тендерной Оферты не может быть использована для любой иной цели или раскрыта любому иному лицу в Бельгии.