

ВАЖНОЕ ПРИМЕЧАНИЕ

ВАЖНО: Прежде всего ознакомьтесь со следующей информацией. Следующая информация относится к Проспекту займа, приведенному на этой странице (далее "**Проспект займа**"), и поэтому вам рекомендуется внимательно ознакомиться с ней перед прочтением, получением доступа или любым другим использованием Проспекта займа. Получая доступ к Проспекту займа, вы соглашаетесь соблюдать следующие условия и положения, включая любые изменения к ним в любое время, когда вы получаете от нас какую-либо информацию в результате такого доступа.

НИЧТО В ЭТОЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ПЕРЕДАЧЕ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ ДЛЯ ПРОДАЖИ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ, ГДЕ ЭТО НЕЗАКОННО. ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА С ВНЕСЕННЫМИ В НЕГО ПОПРАВКАМИ ("**ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ**") ИЛИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ ИЛИ ПРОДАНЫ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ЗА СЧЕТ ИЛИ В ИНТЕРЕСАХ ЛИЦ США (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ, КОГДА ОНИ ОСВОБОЖДЕНЫ ИЛИ ЗАКЛЮЧИЛИ СДЕЛКУ, НЕ ПОДЛЕЖАЩУЮ ТРЕБОВАНИЯМ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ.

НИЖЕСЛЕДУЮЩИЙ ПРОСПЕКТ ЗАЙМА НЕ МОЖЕТ БЫТЬ НАПРАВЛЕН ИЛИ РАСПРОСТРАНЕН ПОЛУЧАТЕЛЕМ ЛЮБОМУ ДРУГОМУ ЛИЦУ И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ВОСПРОИЗВЕДЕН КАКИМ-ЛИБО ОБРАЗОМ ВООБЩЕ И, В ЧАСТНОСТИ, НЕ МОЖЕТ БЫТЬ НАПРАВЛЕН КАКОМУ-ЛИБО ЛИЦУ В США ИЛИ ПО АДРЕСУ В США. ЛЮБАЯ ПЕРЕСЫЛКА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО ЯВЛЯЮТСЯ НЕСАНКЦИОНИРОВАННЫМИ. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ДАННОГО ПРЕДПИСАНИЯ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ. ЕСЛИ ВЫ ПОЛУЧИЛИ ДОСТУП К ДАННОМУ ДОКУМЕНТУ ВОПРЕКИ ЛЮБОМУ ИЗ ВЫШЕУПОМЯНУТЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ, ВЫ НЕ ИМЕЕТЕ ПРАВА И НЕ СМОЖЕТЕ ПРИОБРЕСТИ ЛЮБУЮ ИЗ ОБЛИГАЦИЙ, ОПИСАННЫХ В ПРИЛАГАЕМОМ ДОКУМЕНТЕ.

Подтверждение Заявления: Для того, чтобы иметь право просматривать Проспект займа или принимать инвестиционное решение в отношении ценных бумаг, инвесторы должны быть лицами, не являющимися гражданами США (как определено в Положении S Закона "О ценных бумагах"), находящимися за пределами Соединенных Штатов, которые совершают "оффшорные сделки" (в соответствии с Положением S), которые не действуют за счет или в интересах граждан США. Принимая электронное письмо и получая доступ к Проспекту займа, считается, что вы делаете заявление в наш адрес, что вы находитесь за пределами Соединенных Штатов и не являетесь гражданином США и (или) не действуете от имени или в интересах гражданина США.

Напоминаем вам, что Проспект займа был передан вам на том основании, что вы являетесь лицом, в чье владение Проспект займа может быть законно передан в соответствии с законодательством юрисдикции, в которой вы находитесь, и вы не можете и не уполномочены передавать Проспект займа какому-либо другому лицу.

Проспект займа ни при каких обстоятельствах не должен представлять собой предложение о продаже или предложение о покупке, равно как и любая продажа этих ценных бумаг в любой юрисдикции, в которой такое предложение, запрос на предложение или продажа были бы незаконными. Проспект займа может быть передан исключительно (A) лицам за пределами Соединенного Королевства или (B) лицам внутри Соединенного Королевства, которые являются (i) лицами, имеющими профессиональный опыт в вопросах, касающихся инвестиций, подпадающих под действие статьи 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года (финансовое стимулирование) Приказ 2005 года с внесенными поправками (далее "**Приказ**"), (ii) компаниями с высоким чистым капиталом и другими лицами, которым он может быть законно передан, подпадающими под действие Статьи 49(2)(a)-(d) Приказа или (iii) лицами, которым приглашение или побуждение к участию в инвестиционной деятельности (по смыслу статьи 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года с внесенными поправками) в связи с выпуском или продажей любых ценных бумаг эмитента или любой из его дочерних компаний (эмитент и его дочерние компании вместе, "**Группа**") может быть иным образом законно передано или по распоряжению передано (все лица, указанные в подпунктах (A) и (B) выше являются "заинтересованными"). Любая инвестиционная деятельность, к которой относится данное сообщение, будет доступна только заинтересованным лицам и будет осуществляться только с ними. Любое лицо, которое не является заинтересованным лицом, не должно действовать или полагаться на данное представление информации.

Облигации (как определено в Проспекте займа) не предназначены для предложения, продажи или иного предоставления в распоряжение и не должны предлагаться, продаваться или иным образом предоставляться любому розничному инвестору в Европейской экономической зоне (далее - "**ЕЭЗ**") или в Соединенном Королевстве ("**Великобритания**"). Для этих целей розничный инвестор означает лицо, которое является одним (или несколькими) из: (i) частных клиентов, как определено в пункте (11) статьи 4(1) Директивы 2014/65/ЕС (с изменениями и дополнениями, "**О рынках финансовых инструментов**"); или (ii) клиентов, как определено в Директиве 2016/97 (с изменениями и дополнениями

"О дистрибуции страховых услуг"), где клиент не может считаться профессиональным клиентом, как это определено в пункте (10) статьи 4(1) применения Директивы II "О рынках финансовых инструментов". Следовательно, основной информационный документ, предусмотренный Регламентом (ЕС) № 1286/2014 (с изменениями и дополнениями "Регулирование стандартизированных розничных финансовых продуктов") по предложению или продаже облигаций или иным образом обеспечивающий доступ для розничных инвесторов в ЕЭП или в Великобритании не был подготовлен и, следовательно, предложение или продажа облигаций или их предоставление иным образом любому розничному инвестору в ЕЭЗ или в Великобритании, могут быть незаконными в соответствии с Регулированием стандартизированных розничных финансовых продуктов.

Исключительно для целей процесса утверждения продукции каждого производителя оценка целевого рынка в отношении облигаций привела к выводу, что: (i) целевой рынок для облигаций - это правомочные контрагенты и профессиональные клиенты, каждый из которых определен в Европейской директиве II "О рынках финансовых инструментов" (MiFID II); и (ii) все каналы распространения облигаций среди правомочных контрагентов и профессиональных клиентов являются отвечающими требованиям. Любое лицо, впоследствии предлагающее, продающее или рекомендующее облигации (далее "**дистрибьютор**"), должно принимать во внимание оценку целевого рынка производителей. Однако дистрибьютор, подпадающий под действие MiFID II, несет ответственность за проведение своей собственной оценки целевого рынка в отношении облигаций (путем принятия или уточнения оценки целевого рынка производителей) и определения соответствующих каналов распространения.

Если юрисдикция требует, чтобы предложение было сделано лицензированным брокером или дилером, а андеррайтеры или любой филиал андеррайтеров является лицензированным брокером или дилером в этой юрисдикции, предложение считается сделанным андеррайтерами или таким филиалом от имени АО "Банк Развития Казахстана" в такой юрисдикции.

Настоящий Проспект займа был выслан вам в электронном виде. Напоминаем вам, что документы, передаваемые таким образом, могут быть искажены или изменены в процессе электронной передачи, и, следовательно, ни один из совместных букраннеров (как определено в Проспекте займа), ни любое лицо, которое контролирует их, ни любой директор, должностное лицо, сотрудник, агент или филиал любого такого лица не несет никакой ответственности или обязательств в отношении какой-либо разницы между Проспектом займа, отправленным вам в электронном формате, и печатной версией, доступной вам по запросу от любого такого совместного букраннера.



Development Bank of Kazakhstan

АО «Банк Развития Казахстана»

(Акционерное общество, организованное в Республике Казахстан)

ПРОСПЕКТ ЗАЙМА

подготовлен в связи с облигациями на сумму 62 500 000 000 тенге на уровне 10,75%, подлежащих уплате к 2025 году
выпущенных в виде Облигаций Серии 9

в рамках Программы среднесрочных облигаций на сумму 3 000 000 000 долл.США

Настоящий Проспект займа (далее - "**Проспект займа**"), который должен быть прочитан и истолкован как единый документ в сочетании с информацией, содержащейся в настоящем документе (см. "**Документы, включенный путем отсылки**"), включая базовый проспект от 29 января 2020 года (далее - "**Базовый проспект**"), подготовлен в связи с выпуском АО «Банк Развития Казахстана» (далее - "**Эмитент**") облигаций на сумму 62 500 000 000 тенге на уровне 10,75%, подлежащий уплате к 2025 году (далее - "**Облигации Серии 9**") или "**Облигации**") в рамках его Программы выпуска среднесрочных облигаций на сумму 2 000 000 000 000 долларов США (далее - "**Программа**").

Эмиссионная цена облигаций составляет 99,245% от их совокупной номинальной суммы, подлежащей оплате в долларах США исходя из обменного курса для пересчета тенге в доллары США $379,53 = 1,00$ доллара США, который является ежедневным официальным (рыночным) валютным курсом тенге / доллар США по состоянию на 5 февраля 2020 года, сообщенного Национальным Банком Казахстана (далее - "**НБК**") и опубликованного на его веб-сайте (<http://www.nationalbank.kz/?docid=362&switch=english>). Облигации будут приносить процентный доход с 12 февраля 2020 года (включительно) ("**Дата начала выплаты процентов**") до 12 февраля 2025 года (исключая) ("**Дата погашения**") по фиксированной ставке 10,75% годовых, подлежащей выплате раз в полгода в погашение задолженности 12 февраля и 12 августа каждого года. Поскольку облигации деноминированы в тенге, а проценты, основная сумма долга и другие суммы выплачиваются в долларах США, эффективная доходность инвестиций в облигации в долларах США будет зависеть от колебаний обменного курса между тенге и долларом США. Соответственно, эффективная процентная ставка, выплачиваемая по инвестициям в облигации, деноминированным в долларах США, не может быть равна номинальной процентной ставке, указанной в настоящем документе, которая применяется к непогашенному остатку основной суммы облигаций, указанной в тенге, а общая доходность, указанная в процентах, по инвестициям в облигации не может быть одинаковой при расчете в долларах США при расчете в тенге.

Все суммы процентов, основной суммы долга и другие суммы в отношении облигаций будут рассчитываться Citibank N. A., лондонским филиалом или любым его правопреемником в качестве расчетного агента (далее "**Расчетный агент**") для оплаты в долларах США путем деления соответствующих монетарных сумм тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на дату расчета соответствующей ставки (каждая из которых определена в разделе "**Поправки к положениям и условиям в отношении Облигаций Серии 9**" ниже).

ИНВЕСТИЦИИ В ОБЛИГАЦИИ СОПРЯЖЕНЫ С ВЫСОКОЙ СТЕПЕНЬЮ РИСКА.

СМ. РАЗДЕЛ "**ФАКТОРЫ РИСКА**" В БАЗОВОМ ПРОСПЕКТЕ И В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ НЕКОТОРЫХ ФАКТОРОВ, КОТОРЫЕ СЛЕДУЕТ УЧИТЫВАТЬ В СВЯЗИ С ИНВЕСТИЦИЯМИ В ОБЛИГАЦИИ.

Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года с внесенными в него поправками ("**Закон о ценных бумагах**") и, за некоторыми исключениями, не могут быть предложены или проданы в пределах Соединенных Штатов или за счет или в интересах лиц США (как определено в Положении S в соответствии с Законом о ценных бумагах ("**Положение S**")). Облигации могут предлагаться и продаваться лицам, не являющимся гражданами США, в оффшорных сделках в соответствии с Положением S. Описание этих и некоторых других ограничений см. в разделе "**Подписка и продажа**" и "**Ограничения на передачу**" в Базовом проспекте.

Облигации будут выпущены номиналом 50 000 000 тенге и целыми кратными 250 000 тенге сверх них. Облигации будут представлены при выпуске глобальной банкнотой ("**Глобальная банкнота Положения S**") в зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов. Глобальная нота будет депонирована и зарегистрирована на имя номинального держателя в общем депозитарии Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") и Clearstream Banking S. A. ("**Clearstream, Luxembourg**"). Бенефициарные интересы в каждой Глобальной облигации будут показаны, и их передача будет осуществляться только через записи, хранящиеся в Euroclear или Clearstream, Люксембург. См. "**Поправки к Сводке Положений, касающихся формы глобальных облигаций**" ниже. Окончательные ноты в зарегистрированной форме будут доступны только в определенных ограниченных обстоятельствах, как описано в настоящем документе.

Настоящий Проспект займа был утвержден Управлением по финансовому регулированию и надзору Соединенного Королевства ("**FCA**") в качестве компетентного органа в соответствии с Регламентом (ЕС) 2017/1129 Европейского парламента и Совета от 14 июня 2017 года ("**Регламент проспекта**"). FCA только утверждает этот Проспект займа как отвечающий стандартам полноты, понятности и последовательности, установленным Положением о проспекте. Такое одобрение не должно рассматриваться как одобрение эмитента или качества облигаций, являющихся предметом настоящего Проспекта займа. Инвесторы должны провести свою собственную оценку относительной пригодности для инвестирования в облигации.

В соответствии с частью VI Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года в FCA была подана заявка на включение облигаций в официальный список FCA ("**Официальный список**") и в Лондонскую фондовую биржу ("**Лондонская фондовая биржа**") на допуск таких облигаций к торгам на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи ("**Рынок**"). Ссылки в настоящем Проспекте на облигации, включенные в "список" (и все соответствующие ссылки), означают, что такие облигации были допущены к официальному списку и допущены к торгам на рынке. Рынок является регулируемым рынком в соответствии с директивой 2014/65/ЕС Европейского парламента и Совета по рынкам финансовых инструментов ("**MiFID II**").

Эмитент приложит все разумные усилия для того, чтобы облигации были допущены к категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" основной платформы Казахстанской фондовой биржи (далее - "**КФБ**") с даты (включительно) выпуска облигаций. Кроме того, облигации не могут быть выпущены и (или) размещены (включая их листинг) за пределами Республики Казахстан без предварительного разрешения Агентства по надзору за финансовым рынком и развитию (далее - "**Разрешения агентства**"). На дату составления настоящего Проспекта займа эмитентом были надлежащим образом получены разрешения Агентства в отношении облигаций.

Одновременно с размещением облигаций за пределами Республики Казахстан они должны быть предложены через КФБ на тех же условиях, на которых они предлагаются за пределами Республики Казахстан. При наличии достаточного спроса заявки инвесторов, поданных через КФБ, должны быть удовлетворены в объеме не менее 20% от общего объема размещаемых облигаций. Если общий объем заявок инвесторов, поданных через КФБ, составляет менее 20% от общего объема размещаемых облигаций, то такие заявки удовлетворяются в полном объеме, и все облигации, оставшиеся после удовлетворения заявок инвесторов, поданных через КФБ, могут быть предложены и размещены за пределами Казахстана. В связи с размещением облигаций на КФБ и предложением и продажей облигаций в Казахстане АО "Халык Финанс" будет выступать в качестве единственного букраннера, а другие Букраннеры не будут участвовать в таком процессе.

Исключительно для целей процесса утверждения продукции каждого производителя оценка целевого рынка в отношении облигаций привела к выводу, что: (i) целевой рынок для облигаций - это правомочные контрагенты и профессиональные клиенты, каждый из которых определен в Европейской директиве II "О рынках финансовых инструментов" (MiFID II); и (ii) все каналы распространения облигаций среди правомочных контрагентов и профессиональных клиентов являются отвечающими требованиям. Любое лицо, впоследствии предлагающее, продающее или рекомендуемое облигации ("**Дистрибьютор**"), должно принимать во внимание оценку целевого рынка производителей. Однако Дистрибьютор, подпадающий под действие MiFID II, несет ответственность за проведение своей собственной оценки целевого рынка в отношении облигаций (путем принятия или уточнения оценки целевого рынка производителей) и определения соответствующих каналов распространения.

На дату настоящего Проспекта займа долгосрочный валютный долг эмитента был оценен по рейтингу BB+ (стабильный прогноз) агентством Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), BBB- (стабильный прогноз) агентством Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") и Ваа3 (положительный прогноз) агентством Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**"). Ожидается, что облигации получат рейтинг BBB- от Fitch и Ваа3 от Moody's. Все агентства S&P, Fitch и Moody's учреждены в Европейской экономической зоне и зарегистрированы в соответствии с Регламентом (ЕС) № 1060/2009 с учетом внесенных поправок

(“Регламент кредитно-рейтингового агентства”). Кредитный рейтинг не является рекомендацией к покупке, продаже или удержанию ценных бумаг и может быть приостановлен, снижен или отозван в любое время назначающим рейтинговым агентством.

J. P. Morgan

Халык Финанс

Совместный букраннер

Société Générale

Инвестиционный банк UBS

Corporate and Investment Banking

Дата данного Проспекта займа - 10 февраля 2020 года.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭТОМ ПРОСПЕКТЕ ЗАЙМА

Настоящий Проспект займа, если он читается и толкуется в сочетании с Базовым проспектом, включенным в настоящий документ посредством ссылки (см. “Документы, включенные посредством отсылки”), представляет собой проспект для целей статьи 6(3) Положения о проспекте. Условия выпуска облигаций (как определено ниже), содержащиеся в настоящем документе, не являются окончательными условиями для целей статьи 8 Положения о проспекте.

Ни одно лицо не было уполномочено предоставлять какую-либо информацию или делать какое-либо представление, не содержащееся в настоящем Проспекте займа или Базовом проспекте, включенном в настоящий документ путем ссылки или любого другого документа, заключенного в отношении облигаций или любой информации, предоставленной эмитентом, или такой другой информации, которая является общественным достоянием, и, если такая информация или представление были предоставлены или сделаны, такая информация или представление не должны полагаться на то, что они были разрешены эмитентом, Deutsche Trustee Company Limited (“Доверительный управляющий”), Deutsche Bank AG, Лондонским филиалом (“Основной платежный и трансфертный агент”), Deutsche Bank S. A. (“Люксембургский регистратор”) или любого дилера или любого из их соответствующих филиалов.

Ни один из совместных букраннеров, доверительный управляющий, основной платежный и трансфертный агент или Люксембургский регистратор самостоятельно не подтвердили полноту и точность информации, содержащейся в настоящем документе. Соответственно, ни один из совместных букраннеров, доверительный управляющий, основной платежный и трансфертный агент или Люксембургский регистратор или любой из их соответствующих аффилированных лиц не дает никаких заверений или гарантий, ни один из их соответствующих аффилированных лиц не дает никаких заверений или гарантий и не принимает на себя никакой ответственности в отношении точности или полноты информации, содержащейся в настоящем Проспекте займа или Базовом проспекте. Настоящий Проспект займа или Базовый проспект включен в настоящий документ по ссылке. Ни предоставление настоящего Проспекта займа, ни Базовый проспект, включенный в настоящий документ посредством ссылки, ни предложение, продажа или поставка какой-либо облигации ни при каких обстоятельствах не должны создавать каких-либо последствий того, что информация, содержащаяся в настоящем Проспекте займа, является достоверной после даты его предоставления, или что не было никаких неблагоприятных изменений, или какого-либо события, разумно способного повлечь за собой какие-либо неблагоприятные изменения, в состоянии (финансовом или ином) эмитента с даты настоящего Проспекта займа, или что любая другая информация, предоставленная в связи с этими облигациями, является достоверной в любое время после даты ее предоставления, или, если она отличается, дата указывается в документе, содержащем то же самое.

Распространение настоящего Проспекта займа или Базового проспекта, включенного в настоящий документ путем ссылки, а также размещение, продажа и поставка облигаций в определенных юрисдикциях могут быть ограничены законом. Лица, в чье распоряжение поступает настоящий Проспект займа или Базовый проспект, включенный в настоящий документ путем ссылки, обязаны по требованию эмитента и совместных букраннеров информировать себя о любых таких ограничениях и соблюдать их. Описание некоторых ограничений на предложения, продажи и поставки облигаций, а также на распространение настоящего Проспекта займа или Базового проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки и других материалов предложения, относящихся к облигациям, См. в разделах “Ограничения на передачу” и “Подписка и продажа” в Базовом проспекте.

Ничто в данном Проспекте займа, Базовом проспекте, включенном в настоящий документ посредством ссылки, ни любая другая информация, предоставленная в связи с облигациями, не являются предложением или приглашением подписаться на какие-либо облигации или приобрести их и не должны рассматриваться как рекомендации эмитента, совместных букраннеров, доверительного управляющего, основного платежного и трансфертного агента или Люксембургского регистратора или любого из их соответствующих филиалов, что любой получатель настоящего Проспекта займа или Базового проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки, должен подписаться на какие-либо облигации или приобрести их. Каждый получатель настоящего Проспекта Займа или Базового Проспекта, включенного в настоящий документ путем ссылки, должен считать, что он провел собственное расследование и оценку положения (финансового или иного) Эмитента. Содержание настоящего Проспекта Займа или Базового Проспекта, включенного в него посредством ссылки, не должно толковаться и не должно полагаться на юридические, деловые или налоговые консультации, и каждый потенциальный инвестор должен консультироваться со своими собственными юридическими и другими консультантами по любым таким консультациям, имеющим отношение к нему.

Язык настоящего Проспекта Займа-английский. Некоторые законодательные ссылки и технические термины были процитированы на их языке оригинала, с тем чтобы им можно было приписать правильное техническое значение в соответствии с применимым правом. В связи с размещением Облигаций на KASE Эмитент предоставляет KASE русский перевод данного Проспекта Займа (далее - "**Перевод**"). Перевод был подготовлен Эмитентом исключительно в целях листинга ценных бумаг, описанных в настоящем Проспекте Займа, на KASE. Ни один из совместных букраннеров, ни один из их аффилированных лиц не проверял, не дает никаких заверений или гарантий и не несет никакой ответственности за точность или полноту перевода. Проспекта Займа на английском языке является аутентичной и окончательной версией для процесса принятия инвестиционных решений. В случае любого конфликта или расхождения между английской версией настоящего Проспекта Займа и переводом, или любого спора относительно толкования любого заявления в английской версии или переводе, английская версия имеет преимущественную силу.

Потенциальные покупатели должны соблюдать все законы, которые применяются к ним в любом месте, в котором они покупают, предлагают или продают любые Облигации или владеют настоящим Проспектом Займа или Базовым Проспектом, включенным посредством ссылки в настоящий документ. Лица, в распоряжение которых поступает настоящий Проспект Займа или Базовый Проспект, включенный в настоящий документ путем ссылки, обязаны по требованию Эмитента и совместных букраннеров сообщать о таких ограничениях и соблюдать их. Любые согласия или утверждения, которые необходимы для покупки любых Облигаций, должны быть получены. Никто из Эмитентов, совместных букраннеров, Доверительного Управляющего, Основного агента по платежам и передаче или Регистратора Люксембурга не несет ответственности за соблюдение этих правовых требований. Надлежащая характеристика любых Облигаций, подпадающих под различные правовые инвестиционные ограничения, и, следовательно, способность инвесторов, подпадающих под эти ограничения, приобретать такие Облигации, подвержены значительной неопределенности толкования. Ни Эмитент, ни Доверительный Управляющий, ни Основной агент по платежам и передаче, ни Регистратор Люксембурга, ни Совместные Букраннеры, ни кто-либо из соответствующих представителей не представляет какому-либо получателю или покупателю Облигаций законность инвестиций такого получателя или покупателя в соответствии с соответствующими правовыми инвестиционными или аналогичными законами.

Такие инвесторы должны консультироваться со своими юридическими консультантами по таким вопросам. Описание дальнейших ограничений на предложения и продажи Облигаций и распространение настоящего Проспекта Займа и Базового Проспекта, включенного в настоящий Проспект Займа, см. в разделах "*Условия выпуска Облигаций*" настоящего Проспекта Займа и "*Подписка и продажа*" Базового Проспекта.

НИ ОБЛИГАЦИИ, НИ КАКИЕ-ЛИБО ДРУГИЕ БЕНЕФИЦИАРНЫЕ ИНТЕРЕСЫ В НИХ НЕ БЫЛИ ОДОБРЕНЫ ИЛИ ОТКЛОНЕНЫ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ США, ЛЮБОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ ИЛИ ЛЮБЫМ ДРУГИМ РЕГУЛИРУЮЩИМ ОРГАНОМ США, НИ ОДИН ИЗ ВЫШЕУПОМЯНУТЫХ ОРГАНОВ НЕ ПРИНЯЛ ИЛИ НЕ ОДОБРИЛ ДОСТОИНСТВА ОБЛИГАЦИЙ ИЛИ ТОЧНОСТЬ ИЛИ АДЕКВАТНОСТЬ НАСТОЯЩЕГО ПРОСПЕКТА ЗАЙМА ИЛИ БАЗОВОГО ПРОСПЕКТА. ЛЮБОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ ОБ ОБРАТНОМ ЯВЛЯЕТСЯ УГОЛОВНЫМ ПРЕСТУПЛЕНИЕМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ.

Каждый потенциальный инвестор в Облигации должен определить пригодность этой инвестиции в свете своих собственных обстоятельств. В частности, каждый потенциальный инвестор должен:

- иметь достаточные знания и опыт для проведения содержательной оценки Облигаций, достоинств и рисков инвестирования в Облигации, а также информации, содержащейся или включенной путем ссылки в настоящий Проспект Займа или любое соответствующее дополнение;
- иметь доступ к соответствующим аналитическим инструментам для оценки, в контексте его конкретной финансовой ситуации, инвестиций в Облигации и влияния, которое Облигации могут оказать на его общий инвестиционный Портфель, а также знания о них;
- иметь достаточные финансовые ресурсы и ликвидность для того, чтобы нести все риски, связанные с инвестициями в Облигации, включая Облигации с основной суммой или процентами, подлежащими выплате в одной или нескольких валютах, или если валюта для выплаты основной суммы или процентов отличается от национальной валюты потенциального инвестора;
- досконально понимать условия Облигаций и быть знакомым с поведением любых соответствующих индексов и финансовых рынков; и

- иметь возможность оценить (самостоятельно или с помощью финансового консультанта) возможные сценарии экономических, процентных и других факторов, которые могут повлиять на его инвестиции и способность нести соответствующие риски.

Облигации - это сложные финансовые инструменты. Опытные институциональные инвесторы обычно не покупают сложные финансовые инструменты в качестве самостоятельных инвестиций. Они покупают сложные финансовые инструменты как способ снизить риск или повысить доходность с осознанным, взвешенным и соответствующим добавлением риска к их общим портфелям. Потенциальный инвестор не должен инвестировать в Облигации, которые являются сложными финансовыми инструментами, если он не обладает экспертными знаниями (самостоятельно или с финансовым консультантом) для оценки того, как Облигации, как ожидается, будут работать в изменяющихся условиях, результирующее влияние на стоимость Облигаций и влияние, которое эти инвестиции окажут на общий инвестиционный портфель потенциального инвестора.

Инвестиционная деятельность определенных инвесторов может подлежать закону, пересмотру или регулированию со стороны определенных органов власти. Каждый потенциальный инвестор должен определить для себя, на основе профессиональной консультации, где это уместно, являются ли и в какой степени Облигации законными инвестициями для него, могут ли Облигации использоваться в качестве обеспечения для различных видов заимствований, и другие ограничения применяются к его покупке или залогом любых Облигаций. Финансовые учреждения должны консультироваться со своими юридическими консультантами или соответствующими регулирующими органами для определения надлежащего режима Облигаций в соответствии с любыми применимыми основанными на риске капиталами или аналогичными правилами.

НАСТОЯЩИЙ ПРОСПЕКТ ЗАЙМА НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ ДЛЯ ПРОДАЖИ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ, ГДЕ ЭТО НЕЗАКОННО. ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА С ВНЕСЕННЫМИ В НЕГО ПОПРАВКАМИ ("**ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ**") ИЛИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ ИЛИ ПРОДАНЫ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ЗА СЧЕТ ИЛИ В ИНТЕРЕСАХ ЛИЦ США (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ, КОГДА ОНИ ОСВОБОЖДЕНЫ ИЛИ ЗАКЛЮЧИЛИ СДЕЛКУ, НЕ ПОДЛЕЖАЩУЮ ТРЕБОВАНИЯМ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ.

Настоящий Проспект Займа может быть передан исключительно (А) лицам за пределами Соединенного Королевства или (Б) лицам внутри Соединенного Королевства, которые являются (i) лицами, имеющими профессиональный опыт в вопросах, касающихся инвестиций, подпадающих под действие статьи 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года (Финансовое Стимулирование) приказ 2005 года с внесенными поправками ("**Приказ**"), (ii) компаниями с высоким чистым капиталом и другими лицами, которым он может быть законно передан, подпадающими под действие Статьи 49(2)(А) (d) приказа или (iii) лицами, которым приглашение или побуждение к участию в инвестиционной деятельности (по смыслу статьи 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года с внесенными поправками) в связи с выпуском или продажей любых ценных бумаг эмитента или любой из его дочерних компаний (Эмитент и его дочерние компании вместе, "**Группа**") могут быть иным образом законно сообщены или переданы (все такие лица в подпунктах А) и В) выше являются "**Заинтересованными лицами**"). Любая инвестиционная деятельность, к которой относится данное сообщение, будет доступна только заинтересованным лицам и будет осуществляться только с ними. Любое лицо, которое не является Заинтересованным лицом, не должно действовать или полагаться на это сообщение.

ОБЛИГАЦИИ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНЫ ДЛЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ПРОДАЖИ ИЛИ ИНОГО ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ В РАСПОРЯЖЕНИЕ И НЕ ДОЛЖНЫ ПРЕДЛАГАТЬСЯ, ПРОДАВАТЬСЯ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПРЕДОСТАВЛЯТЬСЯ ЛЮБОМУ РОЗНИЧНОМУ ИНВЕСТОРУ В ЕВРОПЕЙСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЗОНЕ ("**ЕЭЗ**") ИЛИ В СОЕДИНЕННОМ КОРОЛЕВСТВЕ ("**ВЕЛИКОБРИТАНИЯ**"). ДЛЯ ЭТИХ ЦЕЛЕЙ РОЗНИЧНЫЙ ИНВЕСТОР ОЗНАЧАЕТ ЛИЦО, КОТОРОЕ ЯВЛЯЕТСЯ ОДНИМ (ИЛИ НЕСКОЛЬКИМИ) ИЗ: (I) РОЗНИЧНЫЙ КЛИЕНТ, КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПУНКТЕ(11) СТАТЬИ 4 (1) MIFID II; ИЛИ (II) КЛИЕНТ ПО СМЫСЛУ ДИРЕКТИВЫ (ЕС) 2016/97 ("**IDD**"), ЕСЛИ ЭТОТ КЛИЕНТ НЕ БУДЕТ КВАЛИФИЦИРОВАТЬСЯ КАК ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ КЛИЕНТ, КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПУНКТЕ(10) СТАТЬИ 4 (1) MIFID II. СЛЕДОВАТЕЛЬНО, ОСНОВНОЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ДОКУМЕНТ, ПРЕДУСМОТРЕННЫЙ РЕГЛАМЕНТОМ (ЕС) № 1286/2014 (С ИЗМЕНЕНИЯМИ И ДОПОЛНЕНИЯМИ "**РЕГУЛИРОВАНИЕ СТАНДАРТИЗИРОВАННЫХ РОЗНИЧНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПРОДУКТОВ**") ПО ПРЕДЛОЖЕНИЮ ИЛИ ПРОДАЖЕ ОБЛИГАЦИЙ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЙ ДОСТУП ДЛЯ РОЗНИЧНЫХ

ИНВЕСТОРОВ В ЕЭП ИЛИ В ВЕЛИКОБРИТАНИИ НЕ БЫЛ ПОДГОТОВЛЕН И, СЛЕДОВАТЕЛЬНО, ПРЕДЛОЖЕНИЕ ИЛИ ПРОДАЖА ОБЛИГАЦИЙ ИЛИ ИХ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНЫМ ОБРАЗОМ ЛЮБОМУ РОЗНИЧНОМУ ИНВЕСТОРУ В ЕЭЗ ИЛИ В ВЕЛИКОБРИТАНИИ, МОГУТ БЫТЬ НЕЗАКОННЫМИ В СООТВЕТСТВИИ С РЕГУЛИРОВАНИЕМ СТАНДАРТИЗИРОВАННЫХ РОЗНИЧНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПРОДУКТОВ.

УВЕДОМЛЕНИЕ ДЛЯ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ В СИНГАПУРЕ

Товарная классификация закона "О ценных бумагах и фьючерсах" Сингапура: В связи с разделом 309В закона "О ценных бумагах и фьючерсах" (глава 289) Сингапура, периодически изменяемым или дополняемым ("SFA") и правилами о ценных бумагах и фьючерсах (продуктах рынков капитала) Сингапура 2018 года ("Положения о ПРК 2018"), Эмитент определил и настоящим уведомляет всех Заинтересованных лиц (как определено в разделе 309А(1) SFA), что облигации являются "предписанными продуктами рынков капитала" (как определено в Положении о ПРК 2018) и исключенными инвестиционными продуктами (как определено в Валютном управлении Сингапура ("MAS")) уведомление SFA 04-N12: Уведомление о продаже инвестиционных продуктов и уведомление MAS FAA-N16: Уведомление о рекомендациях по инвестиционным продуктам).

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

БРК принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте Займа. Насколько известно БРК, информация, содержащаяся в этом Проспекте Займа, соответствует фактам, и этот Проспекте Займа не делает никаких упущений, которые могут повлиять на его импорт.

Определенная информация, содержащаяся в настоящем Проспекте Займа, при прочтении и толковании в сочетании с Базовым Проспектом в разделах "*Факторы риска*" и "*Банковский сектор Казахстана*" или содержащаяся под ними, а также некоторые другие макроэкономические данные, содержащиеся в настоящем Проспекте Займа или Базовом Проспекте (которые включены в него посредством ссылки), были извлечены из документов и других публикаций, выпущенных Комитетом по статистике, НБК, Агентством по надзору и развитию финансового рынка и FMSC. БРК берет на себя ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, и, насколько ему известно и насколько он может установить из информации, опубликованной такими источниками, не было упущено ни одного факта, который сделал бы такую информацию неточной или вводящей в заблуждение.

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

ФАКТОРЫ РИСКА	1
ФАКТОРЫ, ЯВЛЯЮЩИЕСЯ СУЩЕСТВЕННЫМИ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С ОБЛИГАЦИЯМИ	1
ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПО ССЫЛКЕ	3
УСЛОВИЯ И ПОЛОЖЕНИЯ ОБ ОБЛИГАЦИЯХ	4
ИЗМЕНЕНИЯ К ПОЛОЖЕНИЯМ И УСЛОВИЯМ ПРИМЕЧАНИЙ В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 9	5
УСЛОВИЯ ЭМИССИИ ОБЛИГАЦИЙ	8
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	12

ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестиции в облигации сопряжены с высокой степенью риска. Потенциальные инвесторы должны тщательно рассмотреть, среди прочего, риски, изложенные ниже и в разделе “Факторы риска” в базовом проспекте, а также другую информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте Займа и Базовом проспекте, до принятия любого инвестиционного решения в отношении облигаций. Особое внимание обращается на информацию в разделе “Факторы риска” на страницах 4-17 (включительно) Базового Проспекта, которая должна рассматриваться в сочетании с дополнительными факторами риска, указанными ниже. Риски, указанные ниже и в разделе “Факторы риска” Базового Проспекта, индивидуально или вместе, могут оказать существенное негативное влияние на деятельность Эмитента, его финансовое положение, результаты деятельности или перспективы, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на его способность обслуживать платежные обязательства по облигациям. Кроме того, стоимость облигаций может снизиться, если какой-либо из этих рисков материализуется, и держатели облигаций могут потерять часть или все свои инвестиции. Потенциальные инвесторы должны учитывать, что риски, описанные ниже и в разделе “Факторы риска” Базового Проспекта, не являются единственными рисками, с которыми может столкнуться Эмитент. Эмитент описал только те риски, которые он считает существенными и о которых он осведомлен. Могут существовать дополнительные риски, которые Эмитент в настоящее время не считает существенными или о которых он в настоящее время не осведомлен, и любой из этих рисков может иметь эффект, описанный выше.

ФАКТОРЫ, ЯВЛЯЮЩИЕСЯ СУЩЕСТВЕННЫМИ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С ОБЛИГАЦИЯМИ

Снижение курса тенге по отношению к доллару США

Поскольку основная сумма, проценты и другие суммы, подлежащие уплате по Облигациям выплачиваются в долларах США, а Облигации деноминированы в тенге, риск обесценения тенге по отношению к доллару США является одним из наиболее существенных рисков, которые предполагают потенциальные покупатели Облигаций. Если тенге обесценивается по отношению к доллару США, то эффективная доходность по облигациям (в долларовом выражении) может снизиться ниже процентной ставки по облигациям, а сумма, подлежащая уплате в день выплаты процентов, в момент погашения или при предъявлении облигаций к досрочному погашению, может быть меньше первоначальной инвестиции инвестора, что приведет к убыткам для инвесторов. Снижение курса тенге по отношению к доллару США также может негативно сказаться на рыночной стоимости Облигаций.

Хотя тенге является полностью конвертируемой валютой, как правило, за пределами Казахстана нет рынка для обмена сумм, выраженных в тенге, на суммы, выраженные в других валютах (таких как доллары США), и рынок для этого в Казахстане имеет ограниченный размер. Способность потенциальных покупателей облигаций полагаться на форвардный рынок иностранной валюты тенге для хеджирования их подверженности девальвации тенге по отношению к доллару США также может быть ограничена.

Все суммы, причитающиеся по облигациям, включая основную сумму, проценты и другие суммы (если таковые имеются), рассчитываются Расчетным Агентом для оплаты в долларах США путем деления соответствующих сумм в тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на соответствующую дату расчета ставки. Средняя Репрезентативная рыночная ставка определяется расчетным агентом на основе среднего арифметического репрезентативных рыночных ставок (как определено в “*Поправках к условиям выпуска облигаций в отношении облигаций серии 9*” ниже) за последние пять рабочих дней, в течение которых коммерческие банки и валютные рынки открыты в Нур-Султане, Казахстан, непосредственно перед любой датой расчета курса, в то время как дата расчета курса определяется в Положениях (как определено ниже) как третий такой рабочий день, предшествующий любой дате выплаты процентов, дате погашения или любой другой дате, в течение которой основная сумма, проценты или любая другая сумма подлежат уплате в соответствии с Положениями, все как более полно изложено в Положениях. Репрезентативная рыночная ставка определяется исходя из официального дневного обменного курса тенге/доллара США за предыдущий рабочий день, сообщенного НБК и опубликованного на его сайте. В случае отсутствия такой ставки расчетный агент опрашивает банки-референты, указанные в разделе “*Поправки к Положениям об облигациях в отношении облигаций Серии 9*”, для определения применимой репрезентативной рыночной ставки, как это более полно описано в разделе “*Поправки к положениям об облигациях в отношении облигаций серии 9*”.

При отсутствии явной ошибки любые расчеты расчетного агента являются обязательными для всех держателей облигаций, а платежные обязательства Эмитента по облигациям будут полностью выполнены путем выплаты сумм, о которых ему было сообщено расчетным агентом.

На дату выпуска доходность по облигациям составляет 10,95% годовых. Поскольку облигации деноминированы в тенге, однако, в то время как проценты, основная сумма и любые другие суммы выплачиваются в долларах США, общая доходность, указанная в процентном выражении, по инвестициям в облигации будет зависеть от колебаний обменного курса между тенге и долларом США и может не совпадать при расчете в долларах США, как при расчете в тенге.

Инвесторы, чья финансовая деятельность выражена в валюте или валютной единице, отличной от доллара США, могут получать меньше процентов или основной суммы, чем ожидалось, или не получать процентов или основной суммы по облигациям в результате колебаний валютных курсов или изменений валютного контроля.

Эмитент выплачивает основную сумму и проценты по облигациям в долларах США. Это создает определенные риски, связанные с конвертацией валют, если финансовая деятельность инвестора выражена преимущественно в валюте или валютной единице (“**Валюта Инвестора**”), отличной от доллара США. Они включают риск того, что обменные курсы могут существенно измениться (включая изменения, вызванные девальвацией доллара США или переоценкой Валюты Инвестора), а также риск того, что органы, обладающие юрисдикцией в отношении Валюты Эмитента или Инвестора, могут ввести или изменить валютный контроль. Повышение стоимости Валюты Инвестора по отношению к доллару США приведет к снижению (i) доходности облигаций, эквивалентной в Валюте Инвестора, (ii) эквивалентной в Валюте Инвестора стоимости основного долга, подлежащего выплате по облигациям, и (iii) эквивалентной в Валюте Инвестора рыночной стоимости облигаций.

Правительственные и валютные органы могут вводить (как это делали некоторые в прошлом) валютный контроль, который может отрицательно сказаться на соответствующем обменном курсе. В результате инвесторы могут получить меньше процентов или основного долга, чем ожидалось, или вообще не получить процентов или основного долга по облигациям.

ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПО ССЫЛКЕ

Базовый проспект, который ранее был опубликован и подан в FCA и который доступен для просмотра в обычное рабочее время в указанном офисе Основного агента по платежам и передаче, считается включенным в настоящий Проспект Займа и является его частью.

Базовый проспект включается в настоящий Проспект Займа и является его частью в полном объеме, за исключением того, что любое заявление, содержащееся в Базовом Проспекте, считается измененным или замененным для целей настоящего проспекта сокращения в той мере, в какой заявление, содержащееся в настоящем Проспекте Займа, изменяет или заменяет такое более раннее заявление (прямо, косвенно или иным образом). Любое заявление, измененное или замененное таким образом, не считается, за исключением измененного или замененного таким образом, частью настоящего Проспекта Займа.

Настоящий Проспект Займа должен рассматриваться совместно с базовым проспектом, и полная информация об Эмитенте и предложении облигаций доступна только на основе сочетания положений, изложенных в настоящем Проспекте Займа и Базовом проспекте.

Термины, используемые в настоящем документе, но не определенные иным образом, должны иметь значения, указанные в Базовом Проспекте.

Никакие другие документы не включены в настоящий документ путем ссылки. Любая информация, включенная путем ссылки в Базовый Проспект, не является частью информации, включенной путем ссылки в настоящий Проспект Займа.

УСЛОВИЯ И ПОЛОЖЕНИЯ ОБ ОБЛИГАЦИЯХ

Условия и положения об Облигациях серии 9 включают “Условия и положения об Облигациях” (“**Положения**”), изложенные на страницах 110-132 Базового Проспекта, которые включены посредством ссылки в настоящий документ, с изменениями и дополнениями, внесенными (i) изменениями, изложенными в разделе настоящего Проспекта Займа, озаглавленном “*Поправки к условиям и положениям об Облигациях в отношении Облигаций серии 9*” (“**Поправки к положениям**”) и (ii) условиями выпуска Облигаций, изложенными в разделе “Условия выпуска Облигаций” настоящего Проспекта Займа (“**Условия выпуска Облигаций**” и, вместе с Поправками к условиям, “**Условия и положения серии 9**”).

Все ссылки в настоящем Проспекте Займа или в Базовом Проспекте, включенные посредством ссылки в настоящем документе на “**Положения**” или пронумерованное “**Положение**”, относятся соответственно к Положениям или соответствующему пронумерованному Положению, измененному и дополненному Условиями и Положениями серии 9). Ссылки в Условиях, настоящем Проспекте займа и Базовом проспекте на «**Окончательные условия**» относятся к Условиям выпуска Облигаций.

ИЗМЕНЕНИЯ К ПОЛОЖЕНИЯМ И УСЛОВИЯМ ПРИМЕЧАНИЙ В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 9

Что касается только Облигаций Серии 9, то условия, указанные Положения на страницах 110-132 (включительно) Базового проспекта, будут изменены следующим образом:

Положения 2.1. считается дополненным включением следующих дополнительных определений:

"Средний репрезентативный рыночный курс" означает среднее арифметическое репрезентативных рыночных курсов за последние пять валютных рабочих дней непосредственно перед (и включая) датой расчета соответствующего курса. В случае, если расчетный агент не может произвести этот расчет из-за отсутствия необходимых для расчета репрезентативных рыночных ставок, то расчетный агент принимает среднее арифметическое ставки НБРК за последние пять дней, в течение которых была опубликована такая ставка НБРК.

"Расчетный рабочий день" означает валютный рабочий день, используемый для определения среднего репрезентативного рыночного курса.

"Валютный рабочий день" означает, исключительно для целей определения репрезентативного рыночного курса, день, отличный от субботы или воскресенья, в который коммерческие банки и валютные рынки открыты для работы в Нур-Султане, Казахстан.

"Дата расчета ставки" означает третий валютный рабочий день, предшествующий каждой дате выплаты процентов, дате погашения или любой другой дате, когда основная сумма или проценты становятся подлежащими уплате в соответствии с настоящими Условиями.

"Репрезентативный рыночный курс" означает применительно к любому расчетному рабочему дню ежедневный официальный (рыночный) валютный курс тенге/доллара США за предыдущий валютный рабочий день, выраженный в сумме тенге за один доллар США и заявленный Национальным Банком Республики Казахстан (далее- **НБРК**) и опубликованный на своем веб-сайте <http://www.nationalbank.kz/?docid=362&switch=english> или любой последующей странице) ("**курс НБРК**"), как определено расчетным агентом. В случае, если курс НБРК недоступен в течение какого-либо расчетного рабочего дня, то расчетный агент определяет Репрезентативный рыночный курс путем опроса референтных банков непосредственно на следующий валютный рабочий день по курсу тенге/доллар США в полдень по времени Нур-Султан в такой расчетный рабочий день для профессионального рынка и принимает среднее арифметическое опрошенных валютных курсов при условии получения не менее двух котировок ("**Базовая ставка**").

"Тенге" означает законную валюту на данный момент Республики Казахстан.

Определения "Расчетного агента" и "Котирующих банков" должны быть полностью исключены из Положений 2.1 и заменены следующими определениями:

"Расчетный агент" означает Citibank N. A., лондонский филиал или любого его правопреемника.

"Котирующие банки" - АО "Фортебанк", АО "Народный Банк", АО "First Heartland Jusan Bank", АО "Ситибанк Казахстан" и АО "Банк ВТБ" (Казахстан) или их правопреемники.

Положения 11 должно быть полностью исключено и заменено следующим:

11. ПЛАТЕЖИ

11.1. Выплаты основного долга производятся в долларах США и в суммах, рассчитанных в соответствии с Положениями 11.3, только при условии сдачи банкнот в указанном офисе любого платежного агента или регистратора по чеку в долларах США, выписанному на чек в долларах США, или путем перечисления на долларовый счет получателя платежа в банке.

- 11.2. Выплата процентов, при условии соблюдения Положений 11.5, производится лицу, указанному в реестре, при закрытии предприятия на пятнадцатый день до наступления срока их уплаты ("**Дата выплаты процентов**"). Выплата процентов по каждой банкноте производится в долларах США и в суммах, рассчитанных в соответствии с Положениями 11.3, путем (i) перечисления на долларовый счет получателя платежа в банке или (ii) чека в долларах США, выписанного в банке и отправленного незастрахованной почтой владельцу (или первому из названных совладельцев) такой банкноты по адресу, указанному в реестре. Владелец таких банкнот не будет иметь права на получение процентов или других платежей за любую задержку в получении любой суммы, причитающейся в отношении таких банкнот в результате чека, отправленного в соответствии с настоящими Положениями, поступающего после установленного срока платежа или утраченного в почте.
- 11.3. Суммы процентов и основной суммы долга по Облигациям будут рассчитываться Расчетным агентом для оплаты в долларах США путем деления соответствующих сумм в тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на соответствующую дату расчета ставки. Расчетный агент в каждую дату расчета ставки уведомляет эмитента, доверительного управляющего и платежных агентов о суммах процентов и основной суммы долга (указанных как в тенге, так и в долларах США), подлежащих уплате на любую дату выплаты процентов, дату погашения или любую другую дату, на которую основная сумма или проценты становятся подлежащими уплате в соответствии с настоящими Положениями, а также о применимой средней репрезентативной рыночной ставке.
- 11.4. Все платежи в отношении Облигаций подлежат во всех случаях применению любых применимых налоговых или иных законов и правил в месте платежа, но без ущерба для условий Положения 12. Никакие комиссии или расходы не взимаются с Держателей облигаций в отношении таких платежей.
- 11.5. Если срок уплаты какой-либо суммы в отношении каких-либо Облигаций не является рабочим днем платежа, держатель не имеет права на выплату в таком месте причитающейся суммы до следующего рабочего дня платежа в таком месте и не имеет права на получение каких-либо дополнительных процентов или других платежей в отношении любой такой задержки.
- 11.6. Все уведомления, мнения, определения, сертификаты, расчеты, котировки и решения, данные, выраженные, сделанные или полученные Расчетным агентом для целей настоящего Положения, будут (при отсутствии явной ошибки) обязательными для эмитента, доверительного управляющего, платежных агентов и держателей векселей, и никакое обязательство перед любым таким лицом не будет возлагаться на расчетного агента в связи с осуществлением или неисполнением им своих полномочий, обязанностей и дискреционных полномочий для таких целей.

Положение 10.2 должно быть полностью исключено и заменено следующим:

10.2 Облигации могут быть погашены по выбору эмитента полностью, но не частично, в любое время, с уведомлением Держателей облигаций не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней в соответствии с Положением 19 (это уведомление является безотзывным), в размере их досрочного погашения (налога) вместе с процентами, начисленными (если таковые имеются) к дате, установленной для погашения, если эмитент удовлетворяет требования доверительного управляющего непосредственно до направления уведомления о том, что банкноты могут быть погашены полностью, но не частично.:

(i) оно обязано или будет обязано выплачивать дополнительные суммы, предусмотренные или упомянутые в Положении 12, в результате любого изменения или поправки к законам или нормативным актам Казахстана или любого политического подразделения или любого органа, наделенного полномочиями по налогообложению, или любого изменения в применении или официальном толковании таких законов или нормативных актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), которые вступают в силу с даты выпуска первого транша банкнот или после этой даты; и

(ii) такое обязательство не может быть расторгнуто эмитентом, принявшим доступные ему разумные меры, при условии, однако, что такое уведомление о погашении не должно быть дано ранее чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую эмитент был бы обязан выплатить такие дополнительные суммы, если бы платеж по Облигациям был тогда причитающимся.

До опубликования любого уведомления о погашении в соответствии с настоящим пунктом эмитент должен вручить Доверительному управляющему (А) сертификат, подписанный двумя директорами эмитента, в котором указывается, что эмитент имеет право осуществить такое погашение, и излагаются факты, свидетельствующие о наличии условий, предшествующих праву эмитента на такое погашение, и (Б) заключение независимых юридических консультантов признанного статуса о том, что эмитент имеет или будет обязан выплатить такие дополнительные суммы в результате такого изменения или поправки, и Доверительный управляющий имеет право принять такой сертификат и заключение без дальнейшего расследования или запроса и без ответственности перед любым лицом. По истечении срока действия любого такого уведомления, указанного в настоящем Положении 10.2, эмитент обязан выкупить банкноты в соответствии с настоящим Положением 10.2.

УСЛОВИЯ ЭМИССИИ ОБЛИГАЦИЙ

ЧАСТЬ А — УСЛОВИЯ ДОГОВОРА	
1. Эмитент:	АО «Банк Развития Казахстана»
2. Номер Серии:	9
3. Указанная(ые) валюта или валюты:	Казахстанский тенге ("KZT" или "тенге")
4. Совокупная номинальная сумма Облигаций:	62,500,000,000 тенге
5. Эмиссионная цена:	99,245% от совокупной номинальной суммы, подлежащей уплате в долларах США исходя из обменного курса для пересчета тенге в доллары США в размере 379,53 тенге = 1,00 доллара США, что является ежедневным официальным (рыночным) валютным курсом тенге к доллару США по состоянию на 5 февраля 2020 года, сообщенным НБРК и опубликованным на своем сайте (http://www.nationalbank.kz/?docid=362&switch=english)
6. Указанный(-ые) номинал(-ы):	50 000 000 тенге и интегральные кратные 250 000 тенге, превышающие их.
7. (i) Дата выпуска:	12 февраля 2020 года
(ii) Дата начала выплаты процентов:	12 февраля 2020 года
8. Дата погашения:	12 февраля 2025 года
9. Способ начисления процентов:	Фиксированная ставка 10,75% (дополнительные сведения указаны ниже в пункте 13)
10. Основа погашения/платежа:	Погашение по номиналу
11. Опционы Пут/Колл:	Не применимо (за исключением случаев, указанных в Положении 10.2 и Положении 10.6)
12. Дата утверждения Советом директоров выпуска полученных Облигаций:	12 декабря 2019 года
ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПРОЦЕНТОВ (ПРИ НАЛИЧИИ) К УПЛАТЕ	
13. Положения Облигаций по фиксированным ставкам:	Применимо
(i) Процентная ставка:	10,75% годовых выплачивается в долларах США раз в полгода в виде задолженности (с учетом дополнительных сведений, указанных ниже в пункте 20)
(ii) Дата(-ы) выплаты процентов:	12 февраля и 12 августа в каждом году начиная с 12 августа 2020 года
(iii) Фиксированная сумма купонного дохода:	13 437,50 тенге за 250 000 тенге, подлежащие уплате в долларах США (с учетом дополнительных сведений, указанных ниже в пункте 20)
(iv) Неполная сумма купона:	Не применимо
(v) Подсчёт количества дней:	30/360
(vi) Дата(-ы) определения:	Не применимо

14. Условия с плавающей ставкой:	Не применимо
15. Условия безпроцентных векселей:	Не применимо
ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ВЫКУПА	
16. Колл опцион:	Не применимо (за исключением случаев, указанных в Положении 10.2)
17. Пут опцион:	Не применимо (за исключением случаев, указанных в Положении 10.6)
18. Окончательная сумма погашения каждой Облигации:	Погашение по номиналу, подлежащее оплате в долларах США (с учетом дополнительных сведений, указанных ниже в пункте 20)
19. Сумма досрочного погашения:	Погашение по номиналу, подлежащее оплате в долларах США (с учетом дополнительных сведений, указанных ниже в пункте 20)
Сумма(-ы) досрочного погашения в расчете на сумму, подлежащую уплате при погашении по причинам налогообложения или в случае неисполнения обязательств или иного досрочного погашения:	Погашение по номиналу, подлежащее оплате в долларах США (с учетом дополнительных сведений, указанных ниже в пункте 20)
ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПЕРЕСЧЕТА СУММ ПЛАТЕЖЕЙ	
20. Конвертация сумм платежей	Все суммы процентов, основного долга и других сумм в отношении Облигаций будут рассчитываться Расчетным агентом (как определено в Положении) для оплаты в долларах США путем деления соответствующих сумм в тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на дату расчета соответствующей ставки (каждая из которых определена в Положениях). См. "Изменения к положениям и условиям примечаний в отношении облигаций серии 9" в проспекте займа от 10 февраля 2020 года, подготовленном в связи с Облигациями.
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ К ОБЛИГАЦИЯМ	
21. Форма Облигаций:	Зарегистрированные Глобальные ноты, подлежащие обмену на Окончательные ноты в ограниченных обстоятельствах, указанных в Глобальных нотах.
22. Главный финансовый центр:	Нью-Йорк
23. Дополнительный финансовый центр:	Лондон

ЧАСТЬ В - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
1. ЛИСТИНГ	
(i) Допуск к торгам:	Эмитентом (или от его имени) была подана Заявка о допуске Облигаций к (i) официальному списку органа по финансовому надзору и к торгам на регулируемом рынке ЕЭЗ Лондонской фондовой биржи (далее - " Лондонская фондовая биржа ") и (ii) к категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" основной платформы Казахстанской фондовой биржи с 12 февраля 2020 года.
(ii) Оценка общих расходов, связанных с допуском к торгам:	Приблизительно 4 725 фунтов стерлингов за допуск к торгам на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи и приблизительно 15 000 000 тенге за допуск к торгам по категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" основной платформы Казахстанской фондовой биржи.
2. РЕЙТИНГИ	
Рейтинги:	<p>Выпускаемым Облигациям будут присвоены рейтинги:</p> <p>Moody's Baa3</p> <p>Fitch: BBB-</p> <p>Moody's определяет обязательства с рейтингом Ваа как "среднеранговые и подверженные умеренному кредитному риску и как таковые могут обладать определенными спекулятивными характеристиками". Числовой модификатор 3 указывает на ранжирование в нижней части этой общей рейтинговой категории.</p> <p>Fitch определяет обязательства с рейтингом ВВВ как обязательства с "хорошим кредитным качеством", которые указывают на то, что "ожидания кредитного риска в настоящее время низки". Модификатор "-" был добавлен к рейтингу для обозначения относительного статуса в категории рейтинга.</p>
3. ПРОЦЕНТЫ ФИЗИЧЕСКИХ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, УЧАСТВУЮЩИХ В РЕШЕНИИ ДАННОГО ВЫПУСКА	
За исключением случаев, описанных в разделе "Подписка и продажа", насколько известно эмитенту, ни одно лицо, участвующее в предложении Облигаций, не имеет существенного интереса к предложению.	
4. ДОХОД ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ВЫРАЖЕННЫЙ В ВИДЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ	

Индикация дохода:	10,95% Доходность рассчитывается на дату выпуска на основе эмиссионной цены. Это не показатель будущей доходности. Поскольку облигации деноминированы в тенге, в то время как проценты, основная сумма и другие суммы выплачиваются в долларах США, общая доходность, указанная в процентном выражении, по инвестициям в облигации будет зависеть от колебаний обменного курса между тенге и долларом США и может не совпадать при расчете в долларах США, как при расчете в тенге.
5. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ПРЕДПОЛАГАЕМАЯ ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	
Основания для предложения:	См. Раздел "Общая Информация"
Предполагаемая чистая выручка:	U.S.\$ 162,900,000
6. ОПЕРАЦИОННАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Код ISIN:	XS2106835262
Общий код:	210683526
КФО:	DTFXFR
FISN:	АО ДЕВ.БК.KAZ/1 MTN 20250204
Любые клиринговые системы, кроме Euroclear Bank SA/NV или Clearstream Banking SA, и соответствующие идентификационные номера:	Не применимо
Имена и адреса дополнительных платежных агентов (при наличии):	Не применимо
Менеджер по стабилизации:	J.P. Morgan Securities plc
Расчетный агент:	Ситибанк Н.А., Лондонский Филиал

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- (1) Перечисление облигаций в официальный список будет выражаться в процентах от их номинальной суммы (без учета начисленных процентов). Ожидается, что листинг облигаций в официальном списке и допуск облигаций к торгам на рынке будут предоставлены не позднее 12 февраля 2020 года, при условии только выпуска глобальной ноты Положения S. Однако до официального листинга и допуска к торгам сделки будут разрешены Лондонской фондовой биржей в соответствии с ее правилами. Сделки обычно совершаются для доставки на третий рабочий день после дня совершения сделки. Ожидается, что расходы, связанные с допуском к торгам облигаций, составят приблизительно 4725 фунтов стерлингов.
- (2) Эмитент приложит все разумные усилия для того, чтобы банкноты были допущены к категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" основной платформы Казахстанской фондовой биржи с даты (и в том числе) их выпуска.
- (3) Выпуск облигаций был санкционирован решением Совета директоров эмитента от 12 декабря 2019 года.
- (4) Международный код идентификации юридического лица 213800LCDPGJ1B17KX98.
- (5) Сайт Эмитента <https://www.kdb.kz/en/>. Информация о компании <https://www.kdb.kz/en/> не является частью настоящего Проспекта займа, за исключением случаев, когда эта информация была включена путем ссылки в настоящий Проспект займа.
- (6) В течение 12 месяцев, следующих за датой настоящего Проспекта займа, копии и, при необходимости, переводы на английский язык следующих документов могут быть проверены в обычное рабочее время в указанном офисе основного платежного агента и на веб-сайте эмитента по адресу: <https://www.kdb.kz/investors/eurobonds-and-credit-ratings/>, а именно:
 - (a) Агентское соглашение (как определено в Базовом проспекте) и дополнительное агентское соглашение в отношении Облигаций Серии 9 от 2020 года между эмитентом, расчетным агентом, доверительным управляющим и основным платежным и трансфертным агентом;
 - (b) Доверительный договор (как определено в Базовом проспекте) и дополнительный доверительный договор в отношении Облигаций Серии 9 от 12 февраля 2020 года между эмитентом и доверительным управляющим; и
 - (c) копия настоящего Проспекта займа и Базового проспекта.Настоящий Проспект будет также опубликован на веб-сайте регуляторной службы новостей Лондонской фондовой биржи по адресу: <http://www.londonstockexchange.com/exchange/prices-and-news/news/market-news/market-news-home.html>.
- (7) С 30 июня 2019 года (конец последнего финансового периода, за который была опубликована финансовая информация) существенных изменений в финансовых показателях группы не произошло.
- (8) С 31 декабря 2018 года (конец последнего финансового периода, за который была опубликована аудированная финансовая информация) существенных неблагоприятных изменений в перспективах группы не произошло, а с 30 июня 2019 года (конец последнего финансового периода, за который была опубликована промежуточная финансовая информация) существенных изменений в финансовом положении группы не произошло.
- (9) Облигации были приняты для оформления через Euroclear и Clearstream, Luxembourg.
- (10) Чистые поступления от выпуска нот будут использованы эмитентом для общекорпоративных целей, в том числе для финансирования различных инвестиционных и экспортных проектов, финансирования торговой деятельности и рефинансирования существующей задолженности.
- (11) В течение 12 месяцев, предшествующих дате настоящего Проспекта займа, не было проведено ни одного правительственного, юридического или арбитражного разбирательства (включая любое такое разбирательство, которое находится в стадии рассмотрения или находится под угрозой, о чем эмитенту известно), которое могло бы оказать или оказало в недавнем прошлом значительное влияние на финансовое положение или прибыльность эмитента или группы в целом.

- (12) Ни эмитент, ни одна из его дочерних компаний не заключали каких-либо существенных контрактов вне обычного хода своей деятельности, что может привести к тому, что эмитент будет иметь обязательства или права, которые являются существенными для их способности производить платежи по Облигациям.
- (13) Эмитент не намерен предоставлять какую-либо информацию о сделках после выпуска в отношении нот.
- (14) Не существует потенциального конфликта интересов между обязанностями членов административных, управленческих или надзорных органов эмитента по отношению к эмитенту и их частными интересами и(или) иными обязанностями.

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ

ОФИС БАНКА

АО "Банк Развития Казахстана" -
н.п. 15, корпус 55А Мәңгілік Ел
Нур-Султан
Республика Казахстан

СОВМЕСТНЫЙ БУКРАННЕР

J.P. Morgan Securitie, plc

25 Банк Стрит
Кэнэри-Уорф
Лондон E14 5JP
Великобритания

АО "Halyk Finance"

109"В" проспект Абая
5 этаж
Алматы A05A1B9
Республика Казахстан

Société Générale

29, Haussman бульвар
75009 Париж
Франция

UBS AG Лондонский филиал

5 Бродгейт
Лондон EC2M 2QS
Объединенное
Королевство

ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ И ТРАНСФЕРТНЫЙ

АГЕНТ

Deutsche Bank AG, Лондонский филиал
Winchester House
1 Грейт Винчестер Стрит
Лондон EC2N 2DB
Великобритания

ДОВЕРЕННОЕ ЛИЦО

Deutsche Trustee Company Limited
Винчестер Хаус
1 Грейт Винчестер Стрит
Лондон EC2N 2DB
Великобритания

ЛЮКСЕМБУРГСКИЙ РЕГИСТРАТОР

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, бульвар Конрада Аденауэря-115
Люксембург

ЮРИСКОНСУЛЬТ

К БРК в соответствии с английским правом:

Dechert LLP
160 Queen Victoria Street
Лондон EC4V 4QQ
Великобритания

*К совместным Букраннерам в соответствии с
английским правом:*

Линклейтерс СНГ
Павелецкая пл., 2,
корп. 2 Москва 115054
Российская Федерация

К БРК в соответствии с законодательством

Республики Казахстан:
Dechert Kazakhstan Limited
Парк Вью Офис-Тауэр
ул. Кунаева, 77
Четвертый этаж
Алматы 050000
Республика Казахстан

К совместным Букраннерам в законодательством

Республики Казахстан:
ТОО «Zan Hub»,
пр. Мангилик Ел 21/21,
блок С 4.2., Офис 250
Нур-Султан 010000
Республика Казахстан

АУДИТОРЫ В БРК

ТОО "KPMG Audit",
Бизнес-центр Коктем
проспект Достык,
180 Алматы 050051
Республика Казахстан



«Қазақстанның даму банкі» АҚ
АО «Банк развития Казахстана»

ТІГІЛГЕН, НӨМІРЛЕНГЕН

ПРОШУРОВАНО, ПРОНУМЕРОВАНО

23 парак

листов

2020 ж.т.

КҮНІ 05 02

ДАТА