

## ВАЖНОЕ УВЕДОМЛЕНИЕ

**ВАЖНО:** Прежде чем продолжить, пожалуйста, ознакомьтесь с нижеследующим. Нижеследующие сведения распространяются на Окончательные условия на данной странице («Окончательные условия»), в связи с чем вам рекомендуется ознакомиться с ними, прежде чем приступать к чтению, оценке или любому другому использованию Окончательных условий. При оценке Окончательных условий, вы соглашаетесь соблюдать приведенные ниже условия, включая любые последующие изменения к ним, доведенные нами до вашего сведения в результате этого ознакомления.

НИЧЕГО В ДАННОМ ЭЛЕКТРОННОМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ О ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ В НАРУШЕНИЕ ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА. ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США 1933 ГОДА В ДЕЙСТВУЮЩЕЙ РЕДАКЦИИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») ИЛИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ, И ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ГРАЖДАНАМ США, ОТ ИХ ИМЕНИ ИЛИ В ИХ ИНТЕРЕСАХ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЕСЛИ ТОЛЬКО ДАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ ОСВОБОЖДЕНЫ ОТ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ПОЛОЖЕНИЯМИ, ПРЕДУСМОТРЕННЫМИ В ЗАКОНЕ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНАХ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ.

СЛЕДУЮЩИЕ ОКОНЧАТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ НЕ МОГУТ ПЕРЕДАВАТЬСЯ ИЛИ РАСПРОСТРАНЯТЬСЯ ПОЛУЧАТЕЛЕМ СРЕДИ ЛЮБЫХ ДРУГИХ ЛИЦ И НЕ МОГУТ ВОСПРОИЗВОДИТЬСЯ В ЛЮБОЙ ФОРМЕ И, В ЧАСТНОСТИ, НЕ МОГУТ НАПРАВЛЯТЬСЯ ЛЮБОМУ ГРАЖДАНИНУ США ИЛИ ПО АДРЕСУ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ. ЛЮБАЯ ПЕРЕСЫЛКА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ ДАННОГО ДОКУМЕНТА ЦЕЛИКОМ ИЛИ ЧАСТИЧНО НЕ САНКЦИОНИРОВАНА. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ДАННОЙ ДИРЕКТИВЫ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ. ЕСЛИ ВЫ ПОЛУЧИЛИ ДОСТУП К ЭТОМУ ДОКУМЕНТУ В НАРУШЕНИЕ ЛЮБОГО ИЗ ВЫШЕУКАЗАННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ, ВЫ НЕ УПОЛНОМОЧЕНЫ И НЕ СМОЖЕТЕ ПРИОБРЕСТИ ОБЛИГАЦИИ, ОПИСАННЫЕ В ПРИЛОЖЕННОМ ДОКУМЕНТЕ.

**Подтверждение ваших заверений:** Для того чтобы иметь право на просмотр Окончательных условий или принятия решения относительно инвестиций касательно ценных бумаг, инвесторы не должны быть гражданами США (как определено в Приложении S Закона о ценных бумагах), не должны находиться за пределами Соединенных Штатов Америки, не должны совершать «оффшорные сделки» (в соответствии с Положением S), не должны действовать в интересах или от имени граждан США. Принимая данное электронное письмо и получая доступ к Окончательным условиям, вы соглашаетесь с тем, что находитесь за пределами США, не являетесь гражданином США и/или не действуете в интересах или от имени граждан США.

Напоминаем, что данные Окончательные условия были предоставлены вам на основании того, что вы являетесь лицом, в распоряжение которого данные Окончательные условия могут быть предоставлены на законном основании согласно законам юрисдикции, в которой вы находитесь, и вы не можете, либо не уполномочены передавать Окончательные условия третьим сторонам.

Ни при каких обстоятельствах данные Окончательные условия не представляют собой предложение о продаже или требование о приобретении или продаже данных облигаций в любой юрисдикции, в которой данное предложение, требование или продажа будет признана незаконной. Окончательные условия могут быть предоставлены исключительно (А) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства или (Б) лицам, находящимся на территории Соединенного Королевства, которые: (i) обладают профессиональным опытом по вопросам, относящимся к инвестициям, попадающими под статью 19(5) Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама) Приказ 2005 года с внесенными в него поправками («**Порядок**»), (ii) лицам с высоким уровнем собственного капитала, а также иным лицам, которым оно может быть передано на законных основаниях, отвечающим критериям, установленным пунктами (a) – (d) ст. 49(2) Приказа или (iii) лицам, которым может быть представлено приглашение или они желают заниматься инвестиционной деятельностью (по смыслу раздела 21 Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. в действующей редакции) в связи с выпуском или продажей ценных бумаг Эмитента или любого члена его группы (как определено в Предварительном проспекте) (все указанные лица, упомянутые в пунктах (А) и (Б) далее по тексту именуется «соответствующие лица»). Любая инвестиционная деятельность, к которой относится данная информация, может быть доступна только соответствующим лицам. Любое лицо, которое не является соответствующим лицом, не может действовать на основании данной информации или полагаться на нее.

Если юрисдикция требует, чтобы предложение было сделано лицензированным брокером или дилером, а гарант размещения ценных бумаг или любое аффилированное лицо гаранта является лицензированным брокером или дилером в этой юрисдикции, предложение считается сделанным гарантом размещения ценных бумаг или таким аффилированным лицом от имени АО «Банк Развития Казахстана» в такой юрисдикции.

Данные Окончательные условия были высланы вам в электронной форме. Напоминаем вам, что документы, отправленные данным способом, могут быть изменены или переделаны в процессе электронной передачи и, следовательно, ни организаторы выпуска ценных бумаг (как определено в Окончательных условиях), ни какое-либо либо лицо, контролирующее его, ни директор, служащий, сотрудник или его агент или аффилированное лицо не несет никакой ответственности и не принимает на себя какие-либо обязательства за какие-либо расхождения между Окончательными условиями, переданные вам в электронном формате, и на бумажном носителе, доступные вам по запросу от любого организатора выпуска ценных бумаг.

**Банк Развития Казахстана**  
**АО «Банк Развития Казахстана»**  
(акционерное общество, учрежденное в Республике Казахстан)

**ОКОНЧАТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ**

**подготовленные в отношении Облигаций, выпущенных на сумму 100 000 000 000 тенге с процентной ставкой 9.5% со сроком погашения в 2020 году в качестве Серии 7**

**в рамках Программы по выпуску среднесрочных Облигаций на сумму 2 000 000 000 долларов США**

Данные Окончательные условия («**Окончательные условия**»), которые должны читаться и толковаться как один документ вместе с информацией, включенной в настоящий документ посредством ссылки (см. «*Документы, включаемые посредством ссылки*»), которые включают Базовый проспект от 29 ноября 2017 года («**Базовый проспект**») подготовлены в отношении Облигаций, выпущенных на сумму 100 000 000 000 тенге с процентной ставкой 9,5% со сроком погашения в 2020 году («**Облигации 7 Серии**» или «**Облигации**») АО «Банк Развития Казахстана» (далее «Эмитент») в рамках Программы по выпуску среднесрочных Облигаций на сумму 2 000 000 000 долларов США («**Программа**»).

Стоимость выпуска Облигаций составляет 99,681% от их совокупной номинальной суммы, подлежащей оплате в долларах США по обменному курсу тенге к доллару США 333,43 тенге = 1,00 доллар США, что является ежедневным официальным (рыночным) обменным курсом тенге/доллар США по состоянию на 7 декабря 2017 года, по сообщению Национального Банка Казахстана («НБК»), опубликованным на официальном веб-сайте (<http://www.nationalbank.kz/?docid=362&switch=english>). Проценты будут начисляться по Облигациям с 14 декабря 2017 года (включительно) («**Дата начала начисления процентов**») по 14 декабря 2020 года (не включительно) («**Дата погашения**») по фиксированной ставке 9,5% годовых, выплачиваться раз в полгода за прошедший период 14 июня и 14 декабря в каждом году. Тогда как Облигации деноминируются в тенге, а проценты, основные и другие суммы выплачиваются в долларах США, эффективная доходность от инвестиций в Облигации в долларах США будет зависеть от колебаний обменного курса тенге/доллар США. Соответственно, эффективная процентная ставка, выплачиваемая по инвестициям в Облигации в долларах США, не может равняться номинальной процентной ставке, указанной в настоящем документе, которая должна применяться к непогашенному остатку основной суммы Облигаций, указанной в тенге, и общей сумме доходности, выраженной в процентном выражении, при инвестировании в Облигации, не может быть одинаковой при расчете в долларах США, при расчете в тенге.

Все суммы процентов, основной и других сумм в отношении Облигаций будут рассчитываться Citibank N.A., London Branch или любым его преемником в качестве расчетного агента («**Расчетный агент**») для оплаты в долларах США путем разделения суммы в тенге на установленную Среднюю репрезентативную рыночную ставку на соответствующую дату расчета (которые определяются в разделе «*Поправки к условиям выпуска Облигаций в отношении Облигаций 7 Серии*» ниже).

**ИНВЕСТИРОВАНИЕ В ОБЛИГАЦИИ СВЯЗАНО С ВЫСОКИМ РИСКОМ. СМ «ФАКТОРЫ РИСКА» В БАЗОВОМ ПРОСПЕКТЕ И НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ДЛЯ ОЗНАКОМЛЕНИЯ С ОПРЕДЕЛЕННЫМИ ФАКТОРАМИ,**

## **КОТОРЫЕ СЛЕДУЕТ РАССМАТРИВАТЬ В СВЯЗИ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ В ОБЛИГАЦИИ.**

Облигации будут выпускаться номиналом 50 000 000 тенге или более высоким номиналом, кратным 250 000 тенге, и будут представлены в выпуске глобальной облигации («Положение S Глобальная Облигация»), внесенной от имени и зарегистрированной на имя кандидата, единого депозитария Euroclear Bank SA/NV («**Euroclear**») и Clearstream Banking SA («**Clearstream, Люксембург**»). Бенефициарные интересы в этом Положении S Глобальные Облигации будут показаны, и их передача будет осуществляться только через отчеты, которые ведут Euroclear или Clearstream, Люксембург. См. раздел «Сводка положений, касающихся Облигаций в глобальной форме» в Базовом проспекте. Облигации на предъявителя в зарегистрированной форме будут доступны только в определенных ограниченных обстоятельствах, как описано в проспекте.

Окончательные условия содержат проспект для целей статьи 5.3 Директивы 2003/71/ЕС в действующей редакции («**Директива проспекта**»). Она была одобрена Управлением по финансовому регулированию и контролю Соединенного Королевства («**ФСА**»), который является компетентным органом Соединенного Королевства для целей Директивы о проспектах и соответствующих мер по внедрению в Соединенном Королевстве. Заявление было подано в Управление по финансовому регулированию и контролю в качестве уполномоченного органа («**Управление по листингу Великобритании**») в соответствии с Законом о финансовых услугах и рынках 2000 года в действующей редакции, с тем, чтобы Облигации были допущены в Официальный список Управления по листингу Великобритании и Лондонской фондовой биржи («**Лондонская фондовая биржа**») для Облигаций, допущенных к торгам на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи. Регулируемый рынок Лондонской фондовой биржи является регулируемым рынком для целей Директивы 2004/39/ЕС.

Эмитент будет прилагать все разумные усилия, чтобы все Облигации были допущены по категории «Облигации» в разделе «Долговые ценные бумаги» «Основной» платформы Казахстанской фондовой биржи («**КФБ**») с даты выпуска Облигаций (включительно). Дополнительно, никакие Облигации не могут выпускаться, размещаться или котироваться за пределами Республики Казахстан без предварительного согласования с НБК («**Разрешения НБК**»). На дату выхода Окончательных условий Эмитент должен получить должным образом оформленное Разрешение НБК в отношении Облигаций. Одновременно с предложением Облигаций за пределами Республики Казахстан Облигации должны предлагаться через КФБ на тех же условиях, на которых Облигации предлагаются за рубежом. При условии достаточного спроса заявки инвесторов, поданные 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, такие заявки будут выполнены в полном объеме, и все Облигации, оставшиеся после удовлетворения поступивших заявок инвесторов через КФБ, могут предлагаться и размещаться за пределами Казахстана. В связи с котировкой Облигаций на КФБ и предложением и продажей Облигаций в Казахстане АО «Халык Финанс» будет выступать в роли единственного Организатора выпуска ценных бумаг, а другие Организаторы выпуска ценных бумаг не будут участвовать в таком процессе.

На дату Окончательных условий долгосрочный долг в иностранной валюте Эмитента был оценен как BB+ (стабильный прогноз) Standard&Poor's Credit Market Services Europe Limited («**S&P**»), BBB- (стабильный прогноз) Fitch Ratings Limited («**Fitch**») и Baa3 (стабильный прогноз) Moody's Investors Service Limited («**Moody's**»). Облигациям будет присужден рейтинг BBB- от Fitch и Baa3 от Moody's. Каждое из рейтинговых агентств создано в Европейской экономической зоне и зарегистрировано в соответствии с Регламентом (ЕС) №1060/2009 в действующей редакции («**Регламент CRA**»). Кредитный рейтинг не является рекомендацией покупать, продавать или хранить Облигации и может быть приостановлен, сокращен или снят в любое время назначающим рейтинговым агентством.

**ОБЛИГАЦИИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США 1933 ГОДА В ДЕЙСТВУЮЩЕЙ РЕДАКЦИИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») И ЗА НЕКОТОРЫМ ИСКЛЮЧЕНИЕМ ОБЛИГАЦИИ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ГРАЖДАНАМ США, ОТ ИХ ИМЕНИ ИЛИ В ИХ ИНТЕРЕСАХ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (ПОЛОЖЕНИЕ S)). ОБЛИГАЦИИ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПОКУПАТЬСЯ ЛИЦАМИ, НЕ ЯВЛЯЮЩИМИСЯ РАЖДАНАМИ США, В ОФШОРНЫХ ТРАНЗАКЦИЯХ, ОПИРАЯСЬ НА ПОЛОЖЕНИЕ S. ДЛЯ ОЗНАКОМЛЕНИЯ С ОПИСАНИЕМ С ДАННЫМИ И ОПРЕДЕЛЕННЫМИ ДАЛЬНЕЙШИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ, СМ. РАЗДЕЛЫ «ПОДПИСКА И ПРОДАЖА» И «ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПЕРЕВОДЫ» БАЗОВОГО ПРОСПЕКТА.**

#### **Организаторы выпуска ценных бумаг**

**Citigroup**

**Halyk Finance J.P.**

**Morgan**

**Дата Окончательных условий – 12 декабря 2017 года**

Окончательные условия, читаемые и рассматриваемые в сочетании с Базовым проспектом, включенным в настоящее описание посредством ссылки (см. «Документы, включенные посредством ссылки»), включают в себя проспект для целей статьи 5.4 Директивы о проспектах. Выражение «**Директива о проспектах**» означает Директиву 2003/71/ЕС (и поправки к ней, включая Директиву о внесении изменений в ДП 2010 года, в той мере, в которой она реализуется в соответствующем государстве-члене, как определено ниже) и включает любую соответствующую меру по осуществлению в соответствующем государстве-члене; выражение «**Директива о внесении изменений в ДП 2010**» означает Директиву 2010/73/ЕС. Условия выпуска Облигаций (как определено ниже), содержащиеся в настоящем документе, не являются заключительными условиями для целей статьи 5(4) Директивы о проспектах.

Никто не уполномочен предоставлять какие-либо сведения или давать какие-либо заверения, не содержащиеся или не согласующиеся с настоящими Окончательными условиями или Базовым проспектом, включенным в настоящий документ посредством ссылки, или любым другим документом, принятым в отношении Облигаций или любой информации, предоставленной Эмитентом, или другие сведения, находящиеся в открытом доступе, в противном случае не следует полагаться на такие сведения или заверения, как на сведения, авторизованные Эмитентом, Deutsche Trustee Company Limited («**Доверительный управляющий**»), Deutsche Bank AG, London Branch («**Основной агент по платежам и передаче**»), Deutsche Bank SA («**Регистратор Люксембурга**»), любым Дилером, или любым соответствующим аффилированным лицом.

Никто из организаторов выпуска ценных бумаг, Доверительных управляющих, Основных агентов по платежам и передаче или Регистраторов Люксембурга не гарантируют полноты и точности представленной информации. Соответственно, ни Организаторы выпуска ценных бумаг, ни Доверительный управляющий, ни Основной агент по платежам и передаче, ни Трансфертный агент или Регистратор Люксембурга, ни их соответствующие аффилированные лица не дают никаких гарантий или заверений, а также не принимают на себя какой-либо ответственности в отношении точности или полноты информации, содержащейся в настоящем документе, и каждый из них отказывается от любой ответственности, возникающей в связи с гражданским правонарушением или договором, или иными условиями, в которых они могли бы иметь ответственность в отношении Окончательных условий или Базового Проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки. Ни предоставление настоящих Окончательных условий или Базового Проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки, ни предложение, продажа или передача Облигаций, ни при каких обстоятельствах не подразумевает то, что информация, содержащаяся в настоящих Окончательных условиях, является достоверной после даты выпуска настоящего документа либо что не имели место никакие неблагоприятные изменения, либо события, которые могли бы повлечь такое неблагоприятное изменение в состоянии Эмитента (финансовое или какого-либо иное), с даты настоящего документа, либо что другая информация, предоставленная в отношении Облигаций является корректной в любое время после даты предоставления, в ином случае - после даты, указанной в документе, содержащем те же сведения.

Распространение Окончательных условий или Базового проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки, а также предложение, продажа и передача Облигаций могут быть ограничены законом в отдельных юрисдикциях. Эмитент и

Организаторы выпуска ценных бумаг требуют, чтобы лица, в чье распоряжение поступают Окончательные условия либо Базовый проспект, включенный в настоящий документ посредством ссылки, ознакомились и соблюдали такие ограничения. Описание определенных ограничений по предложениям, продажам и передаче Облигаций, а также распределение Окончательных условий или Базового Проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки, и прочих материалов, касающихся предложений, которые относятся к данным Облигациям, приводятся в главах «*Ограничения по трансферту*» и «*Подписка и продажа*».

Ни Окончательные условия, ни Базовый проспект, включенный в настоящий документ посредством ссылки, ни любая другая информация, предоставленная в связи с Облигациями, не являются предложением или приглашением на подписку или покупку Облигаций и не должны рассматриваться в качестве рекомендаций Эмитента, Организаторов выпуска ценных бумаг, Доверительного управляющего, Основного агента по платежам и передаче или Регистратора Люксембурга, либо их аффилированных лиц, получателю Окончательных Условий или Базового проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки, в отношении того, что ему следует подписаться на Облигации или купить их. Считается, что каждый получатель настоящих Окончательных условий или Базового проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки, должен провести собственное расследование и произвести оценку состояния (финансового или иного) Эмитента. Содержание Окончательных условий или Базового проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки, не должно толковаться, как и не должно рассматриваться как правовой, деловой или налоговый документ, и каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своим юрисконсультантом и другими советниками для получения совета относительно данного.

Языком Окончательных условий является английский. Определенные законодательные положения и технические термины были приведены на их оригинальном языке для того, чтобы точное техническое значение было приписано к данным понятиям согласно применимому закону. В связи с листингом Облигаций на КФБ, Эмитент обеспечит для КФБ русский перевод Окончательных условий («**Перевод**»). Перевод был подготовлен Эмитентом исключительно в целях листинга ценных бумаг, описанных в Окончательных условиях для КФБ и получения соответствующего согласия со стороны НБК. Ни Организаторы выпуска ценных бумаг, ни их аффилированные лица не могут заверить, предоставить какие-либо заверения и гарантии, или принять ответственность за точность и полноту данного Перевода. Окончательные условия на английском языке представляет собой аутентичную и точную версию перевода процесса принятия инвестиционных решений. В случае возникновения разногласий или расхождений между английской версией Окончательных условий и Переводом, или любые споры относительно перевода любого положения в английской версии или Переводе, английская версия будет считаться доминирующей.

Потенциальные покупатели должны соблюдать все законы, применяемые к ним в любом месте, где они покупают, предлагают или продают любые Облигации или владеют Окончательными условиями или Базовым проспектом, включенным в настоящий документ посредством ссылки. Лица, в распоряжение которых попадают Окончательные условия, должны быть проинформированы Эмитентом и Организаторами выпуска ценных бумаг об ограничениях и соблюдать такие

ограничение. Необходимо получить все разрешения или разрешительные документы, необходимые для покупки любых Облигаций. Ни Эмитент, ни Организаторы выпуска ценных бумаг, ни Доверительный управляющий, ни Основной агент по оплате и передаче, ни Регистратор Люксембурга не несут ответственность за соблюдение этих правовых требований. Соответствующая характеристика любых Облигаций в соответствии с различными правовыми инвестиционными ограничениями и, таким образом, способность инвесторов, подверженных этим ограничениям покупать такие Облигации, во многом остается неопределенной. Ни Эмитент, ни Организаторы выпуска ценных бумаг, ни Доверительный управляющий, ни Основной агент или Трансфертный агент, ни Регистратор Люксембурга Эмитента, Доверенное лицо, ни их соответствующие представители не делают никаких заявлений никому, кто предлагает или покупает Облигации, относительно законности инвестиции такого получателя предложения или покупателя Облигаций в соответствии с соответствующим законным инвестициям или аналогичным законам.

Такие инвесторы должны консультироваться со своими юристами по таким вопросам. Для ознакомления с описанием дальнейших ограничений на предложения и продажу Облигаций и распространения Окончательных условий и Базового проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки, см. раздел *«Условия выпуска Облигаций»* в Окончательных условиях и *«Подписка и продажа»* в Базовом проспекте.

НИ ОБЛИГАЦИИ, НИ ВЫГОДНЫЕ ПРОЦЕНТЫ НЕ УТВЕРЖДАЮТСЯ ИЛИ ОТМЕНЯЮТСЯ КОМИССИЕЙ США ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ, ЛЮБОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ ИЛИ ИНЫМИ РЕГУЛЯТОРНЫМИ ОРГАНАМИ, А ТАКЖЕ НЕ ИМЕЮТ ДАЛЬНЕЙШИХ ПОЛНОМОЧИЙ ПО ПРИСУЖДЕНИЮ ИЛИ ОТМЕНЕ ПРЕИМУЩЕСТВ ОБЛИГАЦИЙ ИЛИ ТОЧНОСТИ ИЛИ АДЕКВАТНОСТИ ДАННЫХ ОКОНЧАТЕЛЬНЫХ УСЛОВИЙ ИЛИ БАЗОВОГО ПРОСПЕКТА. ЛЮБАЯ ОБРАТНАЯ РЕПРЕЗЕНТАЦИЯ ЯВЛЯЕТСЯ УГОЛОВНЫМ НАРУШЕНИЕМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ.

Каждый потенциальный инвестор в Облигации должен определять целесообразность этих инвестиций в свете своих собственных обстоятельств. В частности, каждый потенциальный инвестор должен:

- обладать достаточными знаниями и опытом для проведения содержательной оценки Облигаций, выгоды и рисков инвестирования в Облигации и информации, содержащейся или включенной в Окончательные условия посредством ссылки, или любых применимых дополнениях;
- обладать знанием и доступом 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;
- иметь достаточные финансовые ресурсы и ликвидность, чтобы нести все риски инвестирования в Облигации, в том числе Облигации с основной суммой или проценты, подлежащие оплате в одной или нескольких валютах, или когда валюта основной суммы или процентных платежей отличается от внутренней валюты потенциального инвестора;

- хорошо понимать условия Облигаций и быть знакомым с поведением соответствующих индексов и финансовых рынков; а также
- иметь возможность оценивать (как самостоятельно, так и при содействии финансового консультанта) возможные сценарии экономических, процентных ставок и других факторов, которые могут повлиять на его инвестиции и его способность нести соответствующие риски.

Некоторые Облигации представляют собой сложные финансовые инструменты. Сложные институциональные инвесторы обычно не приобретают сложные финансовые инструменты как самостоятельные инвестиции. Они приобретают сложные финансовые инструменты в качестве способа снижения риска или повышения доходности с известным, взвешенным и соответствующим добавлением риска к их общим портфелям. Потенциальный инвестор не должен инвестировать в Облигации, которые являются сложными финансовыми инструментами, если только у него нет опыта (как самостоятельно, так и с финансовым консультантом) для оценки того, как Облигации будут выполняться в изменяющихся условиях, связанного влияние на стоимость Облигаций и влияние этих инвестиций на общий инвестиционный портфель потенциального инвестора.

Инвестиционная деятельность определенных инвесторов может быть подчинена закону, быть предметом пересмотра или регулирования некоторыми органами. Каждый потенциальный инвестор должен определять для себя, на основе профессиональных консультаций, при необходимости, являются ли Облигации законными инвестициями, и в какой степени, Облигации могут использоваться в качестве обеспечения для различных видов заимствований, а также другие ограничения, применяемые к их покупке или залогом любых Облигаций. Финансовые институты должны проконсультироваться со своими советниками по правовым вопросам или соответствующими регулирующими органами для определения надлежащего отношения к Облигациям в соответствии с любым применимым капиталом с учетом всех рисков или аналогичными правилами.

**ДАННЫЕ ОКОНЧАТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ О ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ В НАРУШЕНИЕ ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА. ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США 1933 ГОДА В ДЕЙСТВУЮЩЕЙ РЕДАКЦИИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») ИЛИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ, И ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ГРАЖДАНАМ США, ОТ ИХ ИМЕНИ ИЛИ В ИХ ИНТЕРЕСАХ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЕСЛИ ТОЛЬКО ДАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ ОСВОБОЖДЕНЫ ОТ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ПОЛОЖЕНИЯМИ, ПРЕДУСМОТРЕННЫМИ В ЗАКОНЕ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНАХ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ.**

Окончательные условия могут быть предоставлены исключительно (А) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства или (Б) лицам, находящимся на территории Соединенного Королевства, которые: (i) обладают профессиональным

опытом по вопросам, относящимся к инвестициям, попадающим под статью 19(5) Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама) Приказ 2005 года с внесенными в него поправками («**Порядок**»), (ii) лицам с высоким уровнем собственного капитала, а также иным лицам, которым оно может быть передано на законных основаниях, отвечающим критериям, установленным пунктами (a) – (d) ст. 49(2) Приказа или (iii) лицам, которым может быть представлено приглашение или они желают заниматься инвестиционной деятельностью (по смыслу раздела 21 Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. в действующей редакции) в связи с выпуском или продажей ценных бумаг Эмитента или любого члена его группы (как определено в Предварительном проспекте) (все указанные лица, упомянутые в пунктах (А) и (Б) далее по тексту именуются «соответствующие лица»). Любая инвестиционная деятельность, к которой относится данная информация, может быть доступна только соответствующим лицам. Любое лицо, которое не является соответствующим лицом, не может действовать на основании данной информации или полагаться на нее.

## СОДЕРЖАНИЕ

	Стр
<b>ФАКТОРЫ РИСКА.....</b>	<b>1</b>
<b>ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПОСРЕДСТВОМ ССЫЛКИ.....</b>	<b>3</b>
<b>ПРАВИЛА И УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ.....</b>	<b>4</b>
<b>ПОПРАВКИ К ПРАВИЛАМ И УСЛОВИЯМ ОБЛИГАЦИЙ В ОТНОШЕНИИ</b>	<b>7</b>
<b>СЕРИИ ОБЛИГАЦИЙ.....</b>	<b>5</b>
<b>УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ.....</b>	<b>7</b>
<b>ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ.....</b>	<b>12</b>

## ФАКТОРЫ РИСКА

*Инвестиции в Облигации связаны с высоким уровнем риска. Потенциальным инвесторам следует, в частности, внимательно рассмотреть риски, изложенные ниже, и в разделе «Факторы риска» в Базовом проспекте, а также другую информацию, содержащуюся в Окончательных условиях и Базовом проспекте, до принятия какого-либо инвестиционного решения в отношении Облигаций. Особое внимание следует уделить информации в разделе «Факторы риска» на страницах 4-20 (включая) Базового проспекта, которую следует читать в совокупности с дополнительными факторами риска, изложенными ниже. Риски, приведенные ниже и в разделе «Факторы риска» в Базовом проспекте, индивидуально или совместно, могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность, финансовое положение, результаты деятельности или перспективы Эмитента, что, в свою очередь, может оказать материальное неблагоприятное воздействие на его способность исполнять платежные обязательства по Облигациям. Кроме того, стоимость Облигаций может снизиться в случае реализации какого-либо из этих рисков, и Держатели облигаций могут потерять часть или все свои инвестиции. Потенциальные инвесторы должны учитывать, что риски, описанные ниже и в разделе «Факторы риска» в Базовом проспекте, не являются единственными рисками, с которыми может столкнуться Эмитент. Эмитент описал только известные ему риски, которые он считает существенными. Могут возникнуть дополнительные риски, которые Эмитент не считает материальными в настоящее время или о которых ему неизвестно, и любой из этих рисков может иметь те же последствия, что описаны выше.*

### **Снижение курса тенге по отношению к доллару США**

Поскольку проценты, основные и другие суммы, подлежащие оплате в отношении Облигаций, оплачиваются в долларах США, в то время как Облигации выражены в тенге, риск обесценения тенге по отношению к доллару США является одним из наиболее значительных рисков, которые потенциальные покупатели Облигаций могут предположить. В случае обесценения курса тенге по отношению к доллару США, реальная доходность по Облигациям (в долларах США) может снизиться ниже процентной ставки по Облигациям, а сумма, подлежащая выплате на дату выплаты процентов, в сроки погашения или при досрочном взыскании может быть меньше первоначальных инвестиций инвестора, что приведет к потере инвесторов. Снижение курса тенге по отношению к доллару США также может отрицательно повлиять на рыночную стоимость Облигаций.

Несмотря на то, что тенге является полностью конвертируемой валютой, как правило, за пределами Казахстана отсутствует рынок для обмена сумм, выраженных в тенге, с суммами, выраженными в других валютах (например, в долларах США), а размер рынка в Казахстане ограничен. Возможность потенциальных покупателей Облигаций полагаться на форвардный рынок для обмена тенге для хеджирования их подверженности девальвации тенге по отношению к доллару США также может быть ограничена.

Все суммы, подлежащие оплате в отношении Облигаций, в том числе основная сумма, 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 применимую дату расчета. Средняя репрезентативная рыночная ставка определяется Расчетным агентом на основании среднего арифметического значения Репрезентативных рыночных ставок (как определено ниже в «*Поправках к Правилам и условиям Облигация в отношении 7 Серии Облигаций*») за последние пять рабочих дней коммерческих банков и валютных рынков в Астане, Казахстане непосредственно перед датой расчета ставки, тогда как Дата расчета ставки определяется в Условиях (которые указаны ниже) как третий рабочий день, в который основная сумма, проценты и другие суммы подлежат оплате в соответствии с Условиями, о чем подробнее говорится в Условиях. Репрезентативная рыночная ставка должна определяться на основании официального обменного курса тенге/доллар США на предыдущий рабочий день согласно данным НБК, опубликованным на его официальном веб-сайте. В случае отсутствия курса Расчетный агент должен выбрать банк-ориентир из раздела «*Поправки к Правилам и условиям Облигация в отношении 7 Серии Облигаций*» для определения применяемой Репрезентативной рыночной ставки, о чем подробнее говорится в разделе «*Поправки к Правилам и условиям Облигация в отношении 7 Серии Облигаций*».

В случае отсутствия явной ошибки, любые расчеты, выполненные Расчетным агентом, являются обязательными для всех Держателей Облигаций, а обязательства Эмитента по оплате Облигаций будут полностью удовлетворены путем выплаты сумм, сообщенных ему Расчетным агентом.

По состоянию на дату выпуска доходность Облигаций составляет 9,625% годовых. Однако, поскольку Облигации номинированы в тенге, в то время как проценты, основная сумма и любые другие суммы подлежат оплате в долларах США, общая доходность, выраженная в процентном выражении, от инвестиций в Облигации, будет зависеть от колебаний обменного курса тенге/доллар США, и, возможно, не будет совпадать при расчете в долларах США, как при расчетах в тенге.

**Инвесторы, осуществляющие финансовую деятельность в валюте или валютной единице, отличной от долларов США, могут получать меньший процент или основную сумму, чем ожидалось, или не получить процентов или основной суммы по Облигациям в результате колебаний обменных курсов или изменений в валютном контроле.**

Эмитент выплачивает основную сумму и проценты по Облигациям в долларах США. Это связано с определенными рисками конвертации валюты, если инвестор осуществляет финансовую деятельность главным образом в валюте или валютной единице («**Валюта инвестора**»), отличной от доллара США. К ним относится риск значительного изменения обменных курсов (включая изменения в результате девальвации доллара США или переоценки 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 уменьшило бы (i) доходность по Облигациям в эквивалентной валюте Инвестора, (ii) основную сумму, подлежащую выплате по Облигациям в эквивалентной валюте Инвестора, и (iii) рыночную стоимость Облигаций в эквивалентной валюте Инвестора.

Государственные и денежно-кредитные органы могут вводить (как это было ранее) меры валютного контроля, которые могут отрицательно сказаться на применимом

обменном курсе. В результате инвесторы могут получить меньше процентов или основной суммы, чем ожидалось, или же вовсе не получить процентов и основной суммы по Облигациям.

### **ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПОСРЕДСТВОМ ССЫЛКИ**

Базовый проспект, опубликованный ранее, представленный в FCA и доступный для просмотра в обычные рабочие часы в указанном офисе Основного агента по платежам и передаче, считается включенным в Окончательные условия и является его частью.

Базовый проспект должен быть включен в настоящие Окончательные условия и являться его частью в целом, за исключением того, что любые положения, содержащиеся в Базовом проспекте, считаются измененными или замененными для целей настоящих Окончательных условий в той мере, в какой содержащееся здесь положения изменяют или заменяют такое положение, сделанное ранее (прямо или косвенно). Любое положение, измененное или замененное, не считается, за исключением случаев, когда оно было изменено или заменено, частью настоящих Окончательных условий.

Данные Окончательные условия должны рассматриваться вместе с Базовым проспектом и полной информацией об Эмитенте, а предложение Облигаций доступно только на основе сочетания положений, изложенных в Окончательных условиях и Базовом проспекте.

Термины, используемые в настоящем документе, но не определенные иным образом, имеют значения, данные им в Базовом проспекте.

## ПРАВИЛА И УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Правила и Условия 7 Серии Облигаций включают «*Правила и Условия Облигаций*» («**Условия**»), изложенные на страницах 110-113 Базового проспекта, которые включены в настоящий документ посредством ссылки, с изменениями и дополнениями (i) описанными в разделе настоящих Окончательных условий «*Поправки к Правилам и Условиям Облигаций в отношении 7 Серии Облигаций*» («**Поправки к условиям**») и (ii) условий выпуска Облигаций, изложенных в разделе «*Условия выпуска Облигаций*» настоящих Окончательных условий («**Условия выпуска Облигаций**») и вместе с Поправками к Условиям «**Правила и Условия 7 Серии**»).

Все ссылки в этих Окончательных условиях или в Базовом проспекте, включенном в данный документ посредством ссылки в разделе «**Условия**» или пронумерованное «**Условие**», должны соответствовать Условиям или соответствующему пронумерованному Условию, соответственно, с изменениями и дополнениями в Правилах и Условиях 7 Серии). Ссылки в Условиях, Окончательных условиях и Базовом проспекте на «**Заключительные условия**» относятся к Условиям выпуска Облигаций.

## **ПОПРАВКИ К ПРАВИЛАМ И УСЛОВИЯМ ОБЛИГАЦИЙ В ОТНОШЕНИИ 7 СЕРИИ ОБЛИГАЦИЙ**

Только в отношении 7 Серии Облигаций Условия, изложенные на страницах 110-131 (включительно) Базового проспекта, будут изменены следующим образом:

**Условие 2.1. считается дополненным следующими дополнительными определениями:**

**«Средняя репрезентативная рыночная ставка»** означает среднее арифметическое значение репрезентативных рыночных ставок за последние пять рабочих дней форекс непосредственно перед применимой датой расчета ставки (включая). В том случае, если Расчетный агент не может провести расчет из-за недоступности репрезентативных рыночных ставок, необходимых для расчета, тогда Расчетный агент должен рассчитать среднее арифметическое значение ставки НБК за последние пять дней, когда такая ставка НБК была опубликована.

**«Расчетный рабочий день»** означает бизнес день форекс, используемый для определения средней репрезентативной рыночной ставки.

**«Рабочий день форекс»** означает исключительно для целей определения репрезентативного рыночного курса, день, кроме субботы или воскресенья, когда коммерческие банки и валютные рынки открыты для бизнеса в Астане, Казахстан.

**«Дата расчета ставки»** означает третий бизнес день форекс, предшествующий каждой дате выплаты процентов, дате погашения или любой другой дате, когда основная сумма или проценты выплачиваются в соответствии с настоящими Условиями.

**«Репрезентативная рыночная ставка»** означает, в отношении любого расчетного рабочего дня, дневной официальный (рыночный) обменный курс тенге/доллара США за предыдущий рабочий день форекс, выраженный в сумме тенге за один доллар США и, по сообщению Национального Банка Казахстана («НБК»), опубликованный на его официальном веб-сайте (<http://www.nationalbank.kz/?docid=362&switch=english> или любой последующей странице) («Ставка НБК»), как определено Расчетным агентом. В случае отсутствия ставки НБК для любого расчетного рабочего дня, Расчетный агент определяет репрезентативную рыночную ставку путем поиска банка-ориентира в день, который непосредственно следует за рабочим днем форекс, для обменного курса тенге/доллар США в полдень по времени Астаны на такой Расчетный рабочий день для профессионального рынка, и принимает среднее арифметическое значение найденных обменных курсов, при условии получения как минимум двух котировок («Базисная ставка»).

**«Тенге»** означает законную валюту Республики Казахстан.

**Определения Расчетного агента» и «Банков-ориентиров» должны быть целиком удалены из Условия 2.1. и заменены на следующее:**

**«Расчетный агент»** означает Citibank N.A., London Branch или его приемник.

«**Банки-ориентир**ы» означает АО «ForteBank», АО «Халык Банк», АО «Цесна Банк», АО «Citibank Kazakhstan» и АО «Казкоммерцбанк» или их приемники.

**Условие 11 должно быть целиком удалено и заменено на следующее:**

## **11. ПЛАТЕЖИ**

11.1. Выплата основной суммы производится в долларах США и в суммах, рассчитанных в соответствии с Условием 11.3, только в отношении передачи Облигаций в указанном офисе любого Трансфертного агента или Регистратора по чеку в долларах США, начисленного или переведенного на долларовый счет получателя в банке.

11.2. Выплаты процентов, при условии соблюдения Условия 11.5, производятся лицу, указанному в Реестре, на конец рабочего дня за пятнадцать дней до установленного срока выплаты («**Дата закрытия реестра**»). Выплата процентов по каждой Облигации должна производиться в долларах США и в сумме, рассчитанной в соответствии с Условием 11.3, путем (i) перевода на долларовый счет получателя в банке или (ii) долларовым чеком, выписанным на имя банка, и отправленным простым почтовым переводом держателю (или тому, чье имя идет первым в группе совместных держателей) этой Облигации по адресу, указанному в реестре. В случае получения чека, выписанного в соответствии с настоящим Условием, после установленной даты платежа или его утери на почте, владелец такой Облигации не имеет права на какие-либо проценты или другие выплаты, связанные с задержкой получения суммы, причитающиеся по данной Облигации.

11.3. Суммы процентов и основные суммы подлежащие оплате в отношении Облигаций будут рассчитаны Расчетным агентом для оплаты в долларах США путем разделения соответствующей суммы в тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на применимую дату расчета ставки. Расчетный агент должен на каждую дату расчета ставки уведомлять Эмитента, Доверителя и Расчетных Агентов о суммах процентов и основных суммах (указанные как в тенге, так и в долларах США), подлежащие оплате на Дату выплаты процентов, Дату погашения или любую другую дату, когда выплачиваются проценты или основная сумма в соответствии с данными Условием, при необходимости, а также с применимой средней репрезентативной рыночной ставкой.

11.4. Все выплаты по Облигациям во всех случаях должны производиться в соответствии с любыми применимыми фискальными и другими законами, а также правилами страны, где производится выплата, но без нарушения Условия 12. Держатели Облигаций не должны выплачивать никакие комиссии или нести издержки, связанные с такими платежами.

11.5. Если датой выплаты любой суммы по Облигации не является Платежный рабочий день в месте предъявления, Держатель не вправе получить причитающуюся ему сумму в этом месте до следующего Платежного рабочего дня в этом месте и не имеет право на дальнейшее начисление процентов или другие выплаты при любой такой задержке.

11.6. Все уведомления, заключения, определения, сертификаты, расчеты, котировки и решения, сделанные, выраженные, выданные или полученные для целей настоящего

Условия Расчетным агентом, будут (при отсутствии явной ошибки) обязательными для Эмитента, Доверенного лица, Расчетных агентов и Держателей облигаций и никакая ответственность любого такого лица не будет возлагаться на Расчетного агента в связи с исполнением или неисполнением им своих полномочий, обязанностей и дискреционных полномочий для таких целей.

**Условие 10.2 должно быть целиком удалено и заменено на следующее:**

**10.2** Облигации могут быть погашены по усмотрению Эмитента в полном объеме, но не частично, в любое время, с предоставлением уведомления Держателям Облигаций не менее чем за 30 дней или не более 60 дней в соответствии с Условием 19 (уведомление должно быть безотзывное), по сумме досрочного погашения (налога) вместе с начисленными процентами (если таковые имеются) до даты, установленной для погашения, если:

(i) Эмитент должен исполнить платежное обязательство в отношении Доверителя непосредственно перед предоставлением уведомления о том, что он обязан или будет обязан выплачивать дополнительные суммы в соответствии с Условием 12, вследствие любых изменений или дополнений, внесенных в законы или постановления Казахстана или какого-либо политического подразделения или его органа, обладающего полномочиями облагать налогом, или любого изменения в заявке или официальном толковании таких законов или постановлений (включая созыв суда компетентной юрисдикции), изменение или дополнение которого вступает в силу в Дату выпуска первого транша Облигаций или после нее; а также

(ii) Эмитент не может избежать подобного обязательства после применения доступных ему приемлемых мер с условием, что подобное уведомление о погашении не будет предоставлено раньше, чем за 90 дней до самой ранней даты, когда Эмитенту необходимо было бы выплатить такие дополнительные суммы, если бы наступил срок погашения Облигаций:

Перед опубликованием любого уведомления о погашении в соответствии с данным пунктом, Эмитент должен предоставить Доверителю (А) свидетельство, подписанное двумя директорами Эмитента, с указанием, что Эмитент имеет право проводить подобное погашение и с указанием фактов, показывающих, что были выполнены предварительные условия, дающие Эмитенту право на подобное погашение, и (В) заключение независимых юридических консультантов, что Эмитенту пришлось или придется выплатить подобные дополнительные суммы в результате подобного изменения. По истечении срока подобного уведомления согласно настоящему Условию 10.2 Эмитент будет обязан погасить Облигации в соответствии с настоящим Условием 10.2.

## УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

<b>ЧАСТЬ А — УСЛОВИЯ ДОГОВОРА</b>	
1. Эмитент:	АО «Банк Развития Казахстана»
2. Номер серии:	7
3. Указанная валюта или валюты:	Казахстанский тенге (« <b>KZT</b> » или « <b>Тенге</b> »)
4. Общая номинальная сумма облигаций:	100 000 000 000 тенге
5. Стоимость выпуска:	99,681% от общей номинальной суммы, подлежащей оплате в долларах США по обменному курсу тенге к доллару США 333,43 тенге = 1,00 доллар США, что является ежедневным официальным (рыночным) обменным курсом по состоянию на 7 декабря 2017 года, по сообщению Национального Банка Казахстана («НБК»), и опубликованным на официальном веб-сайте ( <a href="http://www.nationalbank.kz/?docid=362&amp;switch=english">http://www.nationalbank.kz/?docid=362&amp;switch=english</a> )
6. Установленная стоимость:	50 000 000 тенге или более высоким номиналом, кратным 250 000 тенге
7. (i) Дата выпуска:	14 декабря 2017 года
(ii) Дата начала начисления процентов:	14 декабря 2017 года
8. Дата погашения:	14 декабря 2020 года
9. Способ начисления процентов:	Фиксированная ставка 9.5% (дополнительные данные, указанные ниже в пункте 13)
10. Способ выплаты/погашения	По номинальной стоимости
11. Опционы «колл»/»пут»	Не применяется (за искл. случаев, предусмотренных в Условии 10.2 и Условии 10.6)

12. Дата утверждения выпуска полученных облигаций Правлением:	31 октября 2017г.
<b>ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПРОЦЕНТОВ (ПРИ НАЛИЧИИ) К ВЫПЛАТЕ</b>	
13. Фиксированная ставка обеспечения облигаций:	Применяется
(i) Процентная ставка :	9.5% годовых, подлежащие выплате в долларах США, на конец соответствующего периода (дополнительные данные, указанные ниже в пункте 20)
(ii) Дата (-ы) уплаты процентов:	14 июня и 14 декабря каждого года
(iii) Сумма фиксированного купона:	11 875 тенге на 250 000 тенге, подлежащие оплате в долларах США (дополнительные данные, указанные ниже в пункте 20)
(iv) Сумма разбивки:	Не применяется
(v) База для расчета процентов:	30/360
(vi) Дата определения:	Не применяется
14. Плавающая ставка обеспечения облигации:	Не применяется
15. Бескупонная ставка обеспечения облигации:	Не применяется
<b>ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПОГАШЕНИЯ</b>	
16. Опционы «кол»:	Не применяется (за искл. случаев, предусмотренных в Условии 10.2)
17. Опционы «пут»:	Не применяется (за искл. случаев, предусмотренных в Условии 10.6)
18. Сумма окончательного погашения каждой облигации:	Погашение по номинальной стоимости, подлежащей оплате в долларах США (дополнительные данные, указанные ниже в пункте 20)

19. Сумма досрочного погашения:	
Сумма (-ы) досрочного погашения за расчетные суммы, подлежащие уплате при погашении в целях налогообложения или в случае невыполнения обязательств или иного досрочного погашения:	Погашение по номинальной стоимости, подлежащей оплате в долларах США (дополнительные данные, указанные ниже в пункте 20)
<b>ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ КОНВЕРТАЦИИ СУММЫ ПЛАТЕЖА</b>	
20. Конвертация суммы платежа	Все суммы процентов, основной и других сумм в отношении Облигаций будут рассчитываться Расчетным агентом (как определено в Условиях), подлежащих к оплате в долларах США путем деления соответствующих сумм в Тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на применимую дату расчет ставок (каждая из которых определена в Условиях). См. « <i>Поправки к Условиям выпуска облигаций в отношении 7 Серии Облигаций</i> » в окончательных условиях от 12 декабря 2017 года, подготовленных в отношении Облигаций
<b>ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ К ОБЛИГАЦИЯМ</b>	
21. Форма облигаций:	Зарегистрированные глобальные облигации, подлежащие обмену на Облигации на предъявителя, при наличии определенных обстоятельств, указанных в Глобальной облигации.
22. Главный финансовый центр (-ы):	Нью-Йорк
23. Вспомогательный финансовый центр (-ы):	Лондон
<b>ЧАСТЬ В — ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ 1. ЛИСТИНГ</b>	
(i) Допуск на торговые площадки:	Заявка, поданная Эмитентом (или от его имени) для Облигаций, допущенных к торгам на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи по категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» на «Основной» платформе Казахстанской фондовой биржи вступила в силу 14 декабря 2017 года.
(ii) Смета общих расходов, касающихся допуска на торговые площадки:	Примерно 3600 фунтов стерлингов для приема на торговую площадку на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи и около 9 076 000 тенге для допуска к торгам по категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» на «Основной» платформе Казахстанской фондовой биржи.

<b>2. РЕЙТИНГИ</b>	
Рейтинги:	Облигации, которые будут выпущены, получили рейтинг:  Moody's: Baa3  Fitch: BBB-
<b>3. ИНТЕРЕСЫ ФИЗИЧЕСКИХ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, ВКЛЮЧЕННЫХ В ВЫПУСК</b>	
Соблюдать положение, которое обсуждалось в разделе Подписка и продажа, поскольку Эмитент осведомлен о том, что лица, причастные к предложению облигаций, не имеют материальный интерес к предложению.	
<b>ДОХОДНОСТЬ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ВЫРАЖЕННАЯ В ВИДЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ</b>	
Показатель доходности:	9,625% Доходность рассчитывается на Дату выпуска по стоимости выпуска. Это не показатель будущей доходности. Поскольку облигации выражены в тенге, в то время как проценты, основные и прочие суммы подлежат оплате в долларах США, общая доходность, выраженная в процентном выражении, на инвестиции в облигации будет зависеть от колебаний обменного курса тенге/доллар США и, возможно, не совпадать при расчете в долларах США, по сравнению с расчетами в тенге.
<b>5. ОПЕРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	
ISIN код (Положение S Облигаций):	XS1734574137
Общий код (Положение S Облигаций):	173457413
CFI (Положение S Облигаций )	DTFXFB
Любая система клиринговых расчетов, кроме Euroclear Bank SA/NV или Clearstream Banking SA, и соответствующие идентификационные номера:	Не применяется

ФИО и адреса дополнительных Платежных агентов (при наличии):	Не применяется
Менеджер по стабилизации:	J.P. Morgan Securities plc
Расчетный агент:	Citibank N.A., London Branch

## ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1) Окончательные условия были утверждены FCA в качестве Управления Великобритании по листингу. Заявление о внесении Облигаций в официальный список Управления Великобритании по листингу и Лондонской фондовой биржи для облигаций, допущенных к торгам на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи. Регулируемый рынок Лондонской фондовой биржи является регулируемым рынком для целей Директивы 2004/39/ЕС.

Эмитент предпримет все разумные усилия для обеспечения того, чтобы Облигации были допущены к категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» на «Основной» платформе КФБ с даты выпуска Облигаций (включительно).

2) Копии и, при необходимости, перевод на английский язык следующих документов могут быть проверены в рабочие часы в указанном офисе Основного агента по платежам и передаче, а именно:

(а) Агентское соглашение (как определено в Базовом проспекте) и Дополнительное агентское соглашение в отношении 7 Серий Облигаций от 14 декабря 2017 года между Эмитентом, Расчетным агентом, Доверительным управляющим и Основным агентом по платежам и передаче;

(б) Договор доверительного управления (как определено в Базовом проспекте) и Дополнительный договор доверительного управления в отношении 7 Серии Облигаций от 14 декабря 2017 года между Эмитентом и Доверительным управляющим; а также

(в) копии Окончательных условий и Базового проспекта.

3) Не наблюдается существенного неблагоприятного изменения в перспективах Эмитента и любых его дочерних компаний, в целом, с 31 декабря 2016 года, также не наблюдается существенного изменения финансовой или торговой позиции Эмитента и любых его дочерних компаний, в целом, с 30 июня 2017 года.

4) Эмитент периодически получает или будет получать все необходимые разрешения, утверждения или лицензии, касающиеся выпуска и исполнения Облигаций и, в частности, конкретное разрешение Совета директоров Эмитента.

5) Облигации были приняты для клиринга через Euroclear и Clearstream, Люксембург.

6) Чистые поступления от выпуска Облигаций будут применяться Эмитентом для общих корпоративных целей, в том числе для финансирования различных инвестиционных и экспортных проектов, деятельности, проводимой в области финансирования торговли и для рефинансирования существующей задолженности.

7) В течение 12 месяцев, предшествовавших дате выпуска Окончательных условий отсутствовали какие-либо государственные, судебные или арбитражные разбирательства (включая любое такое разбирательство, которое находится на рассмотрении или может существовать угроза таких разбирательств, о которой известно Эмитенту), которые могут иметь или имели в недавнем прошлом

существенное влияние на финансовое положение или доходность Эмитента и любых его дочерних компаний, в целом.

8) Ни Эмитент, ни его дочерние компании не заключали материальных договоров за рамками обычной коммерческой деятельности, что может привести к тому, что Эмитент несет обязательство или право, которые являются существенными для их способности производить платежи по Облигациям.

**ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ  
ОФИС БРК**

АО «Банк Развития  
Казахстана», здание «Казына  
Тауэр», проспект Мангилик  
Ел 10, город Астана,  
Z05M9Y2, Республика  
Казахстан

**ОРГАНИЗАТОРЫ  
ВЫПУСКА ЦЕННЫХ  
БУМАГ**

Citigroup Global Markets  
Limited  
Citigroup Centre  
Канада сквер  
Канари Уоф  
Лондон E14 5LB  
Соединенное королевство

J.P. Morgan Securities plc  
25 Банк стрит  
Канари Уоф  
Лондон E14 5JP  
Соединенное Королевство

АО «Халык Финанс»  
5 этаж, проспект Абая  
109в, город Алматы,  
A05A1B9, Республика  
Казахстан

**ОСНОВНОЙ АГЕНТ  
ПО ПЛАТЕЖАИ И  
ПЕРЕДАЧЕ**  
Deutsche Bank AG,  
London Branch  
Винчестер Хаус  
1 Грейт Винчестер Стрит  
Лондон EC2N 2DB  
Соединенное Королевство

**ДОВЕРИТЕЛЬ**  
Deutsche Trustee Company  
Limited  
Винчестер Хаус  
1 Грейт Винчестер Стрит  
Лондон EC2N 2DB  
Соединенное Королевство

**РЕГИСТРАТОР В  
ЛЮКСЕМБУРГЕ**  
Deutsche Bank Luxembourg  
S.A.  
2, бульвар Конрад Аденауэр  
Л-115 Люксембург

**ЮРИСКОНСУЛЬТАНТЫ**

*Для БРК в соответствии  
с английским правом:*  
Dechert LLP  
160 Куин Виктория Стрит  
Лондон EC4V 4QQ  
Соединенное Королевство

*Для БРК в соответствии  
с Казахстанским  
законодательством:*  
Dechert Kazakhstan Limited  
Бизнес Центр «Достык»  
Проспект Достык 43  
Четвертый этаж  
город Алматы 050010  
Республика Казахстан

*Для Организаторов  
выпуска ценных бумаг в  
соответствии с  
английским правом:*  
Linklaters CIS  
Павелецкая площадь 2, ст.  
2  
Москва 115054  
Российская Федерация

*Для Организаторов  
выпуска ценных бумаг в  
соответствии с  
Казахстанским  
законодательством:*  
Zan Hub LLP  
Бизнес Центр «Ансар», 9  
этаж, улица Сыганак 25  
город Астана 010000  
Республика Казахстан

**АУДИТОРЫ БРК**  
ТОО «КМПГ Аудит»  
Бизнес Центр Котем  
проспект Достык 180  
город Алматы 050051  
Республика Казахстан