



# LEVERAGED & EQUITY

INVESTMENT PARTNERS



LEVERAGED & EQUITY  
— GLOBAL CAPITAL S.A —



Leveraged &  
Equity  
Investment  
Partners –  
كريستوفر باردولو  
حائزة على جائزة

الرئيس التنفيذي الأكثر  
تأثيرًا لعام 2021 –  
المملكة المتحدة



Leveraged &  
Equity Global  
Capital S.A.  
حائزة على جائزة

أفضل مقدم لحلول تمويل  
هياكل رأس المال لعام  
2021 – جنوب شرق  
أوروبا



Credit Risk  
Mitigation<sup>1</sup>  
حائزة على جائزة

مقدم حلول تمويل هياكل  
رأس المال لعام  
2021/2022 – عالميًا



Leveraged &  
Equity Global  
Capital S.A.  
حائزة على جائزة

مقدم الحلول الأكثر إبداعًا  
لتمويل هياكل رأس المال  
لعام 2022 – أوروبا



Credit Risk  
Mitigation<sup>1</sup>  
حائزة على جائزة

مقدم حلول تمويل لهياكل  
رأس المال المتسلسل لعام  
2022/2023 – عالميًا



Leveraged &  
Equity  
Investment  
Partners  
حائزة على جائزة

أفضل خبراء المشاريع  
والهيكل المالية للشركات  
العالمية لعام 2024

<sup>1</sup> Leveraged & Equity Risk Mitigation Limited dba Credit Risk Mitigation



مستشارون ماليون خبراء لـ  
Leveraged & Equity  
Global Capital



تحسين إدارة الميزانية  
العمومية والأسهم والديون



حلول استثمارية مفصلة وفقاً  
لمتطلبات العميل



تخفيف المخاطر وتوجيهها إلى  
أطراف مقابلة ذات تصنيف A  
على الأقل



زيادة الاستثمار من  
خلال تعزيز القيمة



خفض المتوسط المرجح  
لتكلفة رأس المال

## Leveraged & Equity Investment Partners



حازت شركة Leveraged & Equity Global Capital المحدودة في المملكة المتحدة على العديد من الجوائز، وتقوم بأعمال التداول تحت اسم Leveraged & Equity Investment Partners (L&EIP). تتخصص L&EIP في تقديم الاستشارات بشكل مستقل وتلعب دورين رئيسيين: أولاً: انفصلت L&EIP عن Leveraged & Equity Global Capital S.A. (L&EGC) في عام 2022 وأصبحت تقدم خدمات الاستشارات المستقلة للشركات والمشاريع واقتصادات الأسواق الناشئة، وتعمل فعلياً منذ عام 2005. ثانياً: أنشأنا شركة L&EGC المسجلة في المملكة المتحدة ومقرها في جزر فيرجن البريطانية لدعم أعمالنا، وتتخصص L&EGC في الائتمان وصناديق الأسهم الخاصة، وتوفير الائتمان المنظم والأسهم العادية والأسهم المنظمة بأسعار وشروط مؤسسية على المدى الطويل. تستخدم L&EIP ملكيتها الفكرية لإنشاء وتصميم الميزانية العمومية من خلال طرائق مبتكرة، وتسخر هندستنا المالية الإبداعية المخففة للمخاطر ومهاراتنا الإبداعية في خدمة تطلعات ورؤى وخطط شركتكم الاستراتيجية، وتضيف بذلك قيمة عالية لعملاء L&EIP ومستثمرين المعتمدين من الدرجة الثانية والمقرضين المعتمدين. باختصار: من خلال استخدام ملكيتنا الفكرية والوسائل الرقمية الحديثة وتحليل المعلومات، ستحصل على هياكل مرنة لرأس المال وتخفيض متوسط التكلفة المرجحة لرأس المال (WACC).

## Leveraged & Equity Risk Mitigation



تعمل Leveraged & Equity Risk Mitigation المحدودة (LERM) بالتعاون مع L&EIP وتقدم خبراتها في تحويل مخاطر إنشاء المشاريع واستغلالها والتصنيع وجميع المخاطر الملحوظة المرتبطة بالتشغيل إلى أطراف مقابلة استثمارية. تستخدم LERM الهياكل المناسبة وتخفيف مخاطر الائتمان والملكية الفكرية بالتعاون مع أنظمة قائمة وأسواق شراء المخاطر المؤسسية لإطلاق المشاريع المؤسسية وتحويل المخاطر عنها.

## الخبرة



تصميم حائز على جوائز للتمويل مع تحويل المخاطر وهياكل رأس المال التي تمكن المقترضين والجهات الراعية من تخفيض تكلفة رأس المال من خلال الأسهم وشبه الأسهم والديون الكبرى والديون المنظمة من Leveraged and Equity Global Capital أو عبر مصادر التمويل الخاصة بالجهات المعنية.

# الفكرة الرئيسية لروح L&EIP من وجهة نظر رئيسنا التنفيذي



LEVERAGED & EQUITY  
— GLOBAL CAPITAL S.A —



LEVERAGED & EQUITY  
RISK MITIGATION

- ◆ سألني أحدهم مؤخرًا عن رأيي في التغييرات التي طرأت على القطاع المالي خلال مسيرتي المهنية، من ناحية عمل الشركات، لا من ناحية المنتجات.
- ◆ كانت إجابتي بأنني محظوظ لأنني بدأت مسيرتي المهنية في عصر كانت الكلمة فيه ميثاق شرف، وإن كان ذلك العصر في أواخره، كما عاصرت الزمن الذي شهد نقيض هذه الثقافة وذلك في أواخر ثمانينيات القرن العشرين وأوائل تسعينياته.
- ◆ أرى أن التحلي بالروح والفكر السليمين يحمل أهمية كبيرة ويلعب دورًا بارزًا في نجاح الشركات وتفوقها، ويتجلى ذلك بوضوح لدى شركات الإقراض والاستثمار التي اتبعت، وما زالت تتبع، نهجًا قائمًا على التركيز على العميل وتقديم خدمة احترافية سواء أكان ذلك في العلن أو خلف الأبواب الموصدة.
- ◆ أحاول ضمان تحلي L&EGC و LEP بهذه الروح في العمل، لذا نضع مصالح العملاء في صميم أعمالنا في الهيكلة وتخفيف المخاطر والاستثمار والإقراض. فمصلحة العميل تخدمنا وتصب في مصلحتنا في النهاية.

كريس باردولو – الرئيس التنفيذي – يونيو 2022

## التركيز الرئيسي وملف العمل:

### يغطي عملنا ما يلي على سبيل المثال لا الحصر:

الشركات المتوسطة وغير الاستثمارية



الرعاية أو المستثمرون في الأسهم أو المقاولون المسؤولون عن أعمال هندسية في مشروع تطوير أو إنشاء بنية تحتية.



حكومات واقتصادات الأسواق الناشئة أو المستشارون السياديون.



مطورو العقارات، وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة ( REIT) وتمويل العقارات والمستثمرون في العقارات.



شركات التكنولوجيا، والبائعون، والعملاء النهائيون الكبار.



مكاتب ووسطاء تمويل الشركات، والمستشارون السياديون، وصناديق الأسهم الخاصة، وشركات التأمين، والبنوك التجارية والاستثمارية.



تعمل L&EIP لصالح L&EGC وينصب تركيزها الرئيسي على تأهيل المشاريع بما يتماشى مع معايير الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG) وأهداف التنمية المستدامة (SDG) أو تأهيل المقرضين الممثلين لهذه المعايير، علماً أن اهتمامنا الرئيسي ينصب على القطاعات التالية:

**البنية التحتية والمشروع:** بما في ذلك النقل الجماعي والجسور والمياه وإزالة النفايات الخطرة والاتصالات وإدارة النفايات.



**مصادر الطاقة المتجددة / إعادة التدوير:** نحن ملتزمون بتمويل قطاعات الطاقة المتجددة وتخفيف المخاطر التي تتعرض لها، وتغطي مساعيها هذه الطاقة الشمسية وطاقة الكتلة الحيوية وطاقة الرياح والطاقة الحرارية الجوفية والطاقة المائية وإعادة التدوير وفق المعايير الحديثة.



**التكنولوجيا:** تخفيف المخاطر وتمويل نشر التكنولوجيا الرئيسية أو ذات الميزانية السنوية بما في ذلك الأجهزة والبرامج والخدمات والتطبيقات والسحابة. كما أننا نلتزم بمبادئ وأهداف مؤسسة شبكة الويب العالمية.



**العقارات:** جميع القطاعات باستثناء إنشاء العقارات على أساس تخمين غير مبني على دراسات يفيد بأنها ستباع بسهولة. ينصب تركيزنا الرئيسي على منشآت الضيافة والترفيه، والعقارات المكتبية والصناعية والعقارات متعددة الاستخدامات لأغراض الأعمال أو السكن.



**الأسواق والاقتصادات الناشئة:** بغرض دعم أهداف الأمم المتحدة ومساعدتها لتوفير التمويل للبلدان النامية بعد كوفيد 19.



**إعادة تمويل وإعادة هيكلة الميزانية العمومية، ومعالجة العجز في تحقيق الفوائد المحددة.**





قروض طويلة الأجل من L&EGC تضمن استعادة المستثمر لرأس المال الأولي، وبمعدل فائدة متغير، مع فترة يفتصر فيها السداد على الفائدة. بالدولار الأمريكي بشكل أساسي\*، مدة السداد تصل إلى 30 عامًا. تحمل القروض عادةً تصنيفًا ائتمانيًا من الدرجة الاستثمارية مصممًا لصالح L&EGC والعميل وشركائه وأصحاب المصلحة من أطراف ثالثة. الإنشاء متضمن. الإدراج للتداول اختياري. القروض تبدأ من 50,000,000.



قروض طويلة الأجل من L&EGC تضمن استعادة المستثمر لرأس المال الأولي، وبمعدل فائدة متغير، مع فترة يفتصر فيها السداد على الفائدة، وتتكون القروض من مزيج من الديون وقروض مضمونة بحصص سهمية. تتراوح مدة السداد من 10 إلى 20 سنة. التصنيف الائتماني من الدرجة الاستثمارية والإدراج للتداول اختياريان. الإنشاء متضمن. القروض تبدأ من 20 مليون دولار أمريكي.



قروض طويلة الأجل من L&EGC مبنية على الحصة السهمية والديون لمشاريع الأسواق والاقتصادات الناشئة، وفترة السداد تصل إلى 25 عامًا، الإنشاء متضمن. القروض تبدأ من 15 مليون دولار بما يتناسب مع الخيارات المذكورة أعلاه.



قروض التكنولوجيا من L&EGC لمدة تتراوح من 5 إلى 20 سنة. داخل وخارج الميزانية العمومية. تبدأ القروض من 5 ملايين دولار، بما في ذلك إعادة التمويل.



قروض طويلة الأجل من L&EGC لإنشاء العقارات بدءًا من 15 مليون دولار.



الشركات المتوسطة بدءًا من 20 مليون دولار، بما في ذلك إعادة التمويل. توفر L&EGC قروضًا بفترات سداد تصل إلى 20 عامًا.

# بنية هياكل رأس المال المؤسسي القياسية.



تُبنى قرارات L&EGC بخصوص الاستثمار أو الإقراض على قدرة مقدم الطلب على تحقيق إيرادات تزيد عن التكاليف لأصحاب العمل أو الشركات المقترضة والجهات التي تقرضها أو تستثمر فيها، وأن يكون هناك فائض في الإيرادات يسمح بسداد الديون وتحقيق أرباح مقبولة



لذلك، فإن العنصر الذي يلعب الدور الرئيسي في تحديد قيمة الاستثمار وكيفية تصميمه وإدارته على مدار مد "العمل" أو "الاستثمار/القرض" هو فقدان الإيرادات وضمان إنتاج العمليات للإيرادات المذكورة.



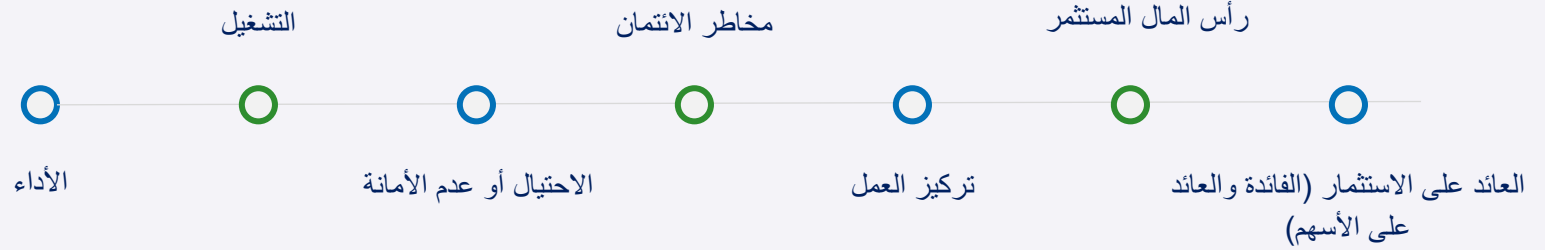
تعتمد L&EIP نهجًا يضمن تحقيق المشروع للأرباح المتوقعة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك واستهلاك (EBITDA) وتحويله مخاطر الشركات إلى مخاطر ائتمانية



تصمم L&EIP آليات لتخفيف المخاطر وتحويل التمويل ووضع هياكل رأس المال لكل من L&EGC كمقرض ومستثمر رئيسي، والمقرضين الثانويين، والعميل أو الراعي المقترض.

◆ تصمم هياكل L&EIP بشكل مفصل على مقاس كل مشروع، بحيث تضمن إنشاء مشروع افتراضي أو تصنيعي يضم أطرافًا مقابلة حائزة على تصنيف A على الأقل، وبمقدورها التدخل إذا كان هناك أي عامل قد يؤثر سلبيًا على المشروع.

◆ يشترك المشروع والشركة والمستثمرون والمقرضون في المبادئ والمصالح ولأساسات نفسها.



تصمم L&EIP خيارات التمويل وهياكل رأس المال التي تنقل مخاطر هذه الأساسات إلى أطراف استثمارية مقابلة تحمل التصنيف الائتماني العام من الدرجة الاستثمارية على الأقل.

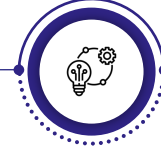




في أعقاب الأزمة المالية العالمية في 2007/2008، شهدت عوامل الخطر المتعلقة بالمشاريع والأعمال التجارية زيادة كبيرة بسبب تشريعات ما بعد الأزمة؛ ويُعتقد أنها أحد العوامل الرئيسية وراء ارتفاع تكلفة الاقتراض عالميًا خارج نطاق الاحتياجات السيادية أو متطلبات الدرجة الاستثمارية.



يمكن أن تؤدي هذه المخاطر على الأعمال التجارية والمشاريع، وشروط الالتزام بالمتطلبات التنظيمية، إلى دفع مصادر التمويل، مثل البنوك ومدراء الأصول وصناديق التقاعد والاستثمارات الخاصة وصناديق الثروات السيادية، إلى رفض عروض استثمار جيدة أو زيادة العائد المطلوب منها.



تستخدم L&EIP تقنيات خاصة في تصميم هيكل رأس المال وآليات تخفيف المخاطر وتحويلها لضمان تخفيف المخاطر على الشركة أو الراعي والمقرضين ونقل هذه المخاطر إلى أطراف مقابلة حائزة على تصنيف ائتماني من موديز أو فيتش أو ستاندارد أند بوروز على الأقل



إزالة أو تخفيف المخاطر المحتملة والفعلية والتنظيمية التي يواجهها العميل من خلال شركاء من الدرجة الاستثمارية.



حماية L&EGC والمستثمرين في الأسهم من أطراف ثالثة أو أصحاب الأعمال أو رعاة المشروع من خلال ضمان الحصول على أرباح بعد احتساب تكاليف التمويل والضرائب والاستهلاك والإهلاك، كما توفر خيار حماية رأس المال الأولي وضمان السداد، من خلال استخدام حلول استثمارية متوافقة مع اتفاقية بازل الثالثة.



LEVERAGED & EQUITY  
— GLOBAL CAPITAL S.A —



LEVERAGED & EQUITY  
RISK MITIGATION

أمل أن هذا العرض التقديمي كان شيقاً ومفيداً لك ولخططك ومشاريعك كمستثمر أو راعٍ أو مقرض.  
ستسعدنا مناقشة متطلباتك لضمان أن بمقدورنا تنظيمها وتخفيف مخاطرها وتحسين هيكل رأس المال في  
مشاريعك.

إذا رأيت أن بمقدورك الاستفادة من خدماتنا، فسيكون من دواعي سرورنا أن نجري معك مناقشة أولية  
مجانية. نرجو أن تشرفنا بالتواصل معنا في Leveraged & Equity Investment Partners عبر  
عنوان البريد الإلكتروني التالي:

[admin@landeip.com](mailto:admin@landeip.com)

نتطلع إلى تواصلك معنا.

كريس باردولو – الرئيس التنفيذي – نوفمبر 2024

## حائز على جائزة "الرئيس التنفيذي للشهر": أكثر الرؤساء التنفيذيين تأثيرًا في المملكة المتحدة لعام 2021

## كريستوفر باردولو ملف تعريف الرئيس التنفيذي



الرئيس التنفيذي لشركة Leveraged & Equity Global Capital المحدودة في المملكة المتحدة، ومدير الاستثمار في شركة Leveraged & Equity Global Capital S.A.

كريس مسؤول عن الأعمال في جنوب غرب إنجلترا وشمال المغرب حيث يتحمل مسؤولية تنظيم وتقليل مخاطر التمويل واقتراحات الاستثمار في الصناديق. يتمتع بخبرة تزيد على خمسة وثلاثين عامًا في مجال التأمين والتمويل تبوأ خلالها مناصب مرموقة في باركليز وسيتي بنك وجزر القناة، وقد طور حلول تمويل خاصة للمشاريع والبنية التحتية وصناديق التقاعد الخاصة بالشركات وبرامج الإنقاذ والعقارات. كريس هو كبير مسؤولي التأمين في شركة L&EGC.

من بين العملاء الذين مثلهم: سيسكو، وجون لويس بارتنرشيب، وماركس أند سبنسر، وجمعية البناء الوطنية، وبراييس ووترهاوس كوبرز، وسيركو، وسيمنز، وتكساكو.

تمكن من إزالة مخاطر تمويل الاحتياجات اللوجستية لإحدى الشركات الرائدة والمدرجة علنًا في المملكة المتحدة في قطاع التجارة بالتجزئة، ونظم مخاطر التكلفة لها في خطوة ساهمت في تقليل التكاليف التشغيلية والمخاطر في البنية التحتية للنقل.

قدم مشورته ووضع تمويلًا منظمًا خارج إطار الميزانية العمومية لتكنولوجيا المعلومات، بما في ذلك تمويل برمجيات شركتين مدرجتين علنًا ومتخصصتين في تقديم خدمات الوساطة في الأعمال، ما سمح لهما بتخفيض تكاليف تكنولوجيا المعلومات عبر المشاريع، وبالتالي الفوز بمناقصات أكثر.

أنشأ أول هيكل لرخصة مستخدم لاستخدام برمجية، ووفر التمويل للجهة المبتكرة، ألا وهي شركة سيتريكس التي أصبحت اليوم الرائدة في تقديم الخدمات السحابية.

كان كريس على الأرجح أول خبير مالي يحدد ويعالج مشكلة عجز أنظمة صناديق التقاعد التي تؤثر على أرباب العمل الكبار على المستوى الدولي. كانت الحلول التي قدمها تركز بشكل أساسي على ضخ فوري لرأس المال للراعي للقضاء على العجز، أو شراء الصناديق بالكامل، أو أي حل بينهما خارج إطار الميزانية العمومية، مع ضمان استقلالية نظام التقاعد.

ابتكر وصمم برنامج التمويل العقاري الجديد الذي يقدم تطويرات بخصم سهمية قليلة، أو تمويل مبكر، أو تمويل مشترك مع ضمانات للقيمة المستقبلية، كما يغطي 8 فئات من العقارات، بما في ذلك العقارات السكنية.

صمم برنامج تمويل المخاطر المؤمنة لشركة L&EGC وأنشأ صندوق الشلال لرأس المال الأولي المحمي.

## من النواحي التاريخية، واللوجستية، والقانونية

- ◆ اتخذت L&EIP\* وL&ERM وL&EGC من المملكة المتحدة مقرًا لها منذ نشأتها في عام 2001.
- ◆ في أوائل عام 2021، افتتحنا أول مكتب لنا في الاتحاد الأوروبي لضمان الوصول العملي إلى الاتحاد الأوروبي والامتثال القانوني له بعد خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي. على الرغم من علمنا بأن من المحتمل تعديل هذا القانون بعد صياغة الشروط النهائية للخروج القانوني. كان مقر المكتب في أثينا في اليونان بالقرب من مشروع إلبنيكون.
- ◆ في الربع الثالث من عام 2022، افتتحنا مكتبًا في الولايات المتحدة الأمريكية. بعد أبحاث مكثفة، قررنا افتتاحه في سبوكان في واشنطن، نظرًا لأن واشنطن سوق غنية وحاضنة للأفكار الخلاقة، والابتكار، والاختراع. كما تُعتبر مدينة سبوكان واحدة من أكثر المدن الأمريكية ترحيبًا.
- ◆ عقب مصاعب لوجستية منذ أوائل عام 2020، افتتحنا أخيرًا مكتبنا في برشلونة في إسبانيا في الربع الأخير من عام 2022، حيث كان لشركتنا مصالح تجارية قائمة هناك بالفعل، وحل هذا المكتب محل مكتبنا في أثينا.
- ◆ كما توجد مكاتب لوكلائنا في أستراليا وكندا ودبي وجنوب إفريقيا وتايوان والمملكة المتحدة والولايات المتحدة الأمريكية.
- ◆ \*Leveraged & Equity Investment Partners هو الاسم الذي تعمل تحته شركة Leveraged & Equity Global Capital المحدودة في المملكة المتحدة.
- ◆ في بداية عام 2024، بدأنا مراجعة العمليات بعد اتفاقيات خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي، بالإضافة إلى إجراء الانتخابات في الاقتصادات الثلاث الكبرى في الاتحاد الأوروبي.
- ◆ انتهت المراجعة الموسعة في سبتمبر 2024، وخلصت إلى أنه، على الرغم من بقائنا ملتزمين بالاتحاد الأوروبي، فإن الشركات وعملائنا سيحظون بأفضل خدمة من خلال قاعدة في المنطقة الاقتصادية الأوروبية، وعليه، تم اختيار سويسرا مقرًا لنا في المنطقة الاقتصادية الأوروبية.
- ◆ بحثنا في إمكانية اتخاذ مقر لنا في زيورخ وجنيف ودرسن فواند الخيارين، وفي النهاية قررنا أن نفتح مقرنا في نيون الواقعة على ضفاف بحيرة جنيف بالقرب من جبال جورا، حيث تعكس هذه المنطقة حضارة وسحر وثقافة جنيف في بيئة هادئة على بعد 30 دقيقة من مدينة جنيف.
- ◆ بدءًا من عام 2025، ستصبح نيون قاعدتنا التشغيلية المشتركة إلى جانب مكتبنا الأصلي الموجود في ساحة بيركلي الشهيرة في مايفير في لندن.
- ◆ كما أننا في عام 2025، سنؤكد على التزامنا بخدمة المغرب وشمال أفريقيا، من خلال افتتاح مكتب لنا في المغرب. سيهدف مكتبنا إلى الحصول على تعاون من الملك محمد السادس والحكومة المغربية التي تتميز بالتزامها الراسخ بالنمو الاقتصادي المستدام وبالبيئة، كما يهدف مكتبنا إلى تقديم المساعدة، ليس فقط في المغرب، بل أيضًا في جميع دول شمال إفريقيا والشرق الأوسط.
- ◆ تعمل مقرات L&EGC وL&EIP\* وL&ERM في المملكة المتحدة وسويسرا بتناغم تام مع الحفاظ على الوصول إلى السوق الأوروبية.
- ◆ يحظى قطاعا الخدمات المالية والمهنية في لندن وجنيف بمكانة مميزة، حيث تنتوع خدماتهما بين البنوك والتأمين، وبين إدارة الأصول وتمويل المشاريع البيئية الداعمة للاستدامة، وبين الخدمات المهنية والتكنولوجيا المالية.
- ◆ تتميز القطاعات الرئيسية في لندن وجنيف بالمعرفة، والخبرة، والمواهب عالمية المستوى، ما يجعلهما أرضية خصبة وموقعين فريدين قادرين على مساعدة وتعزيز عملياتنا، سواء كممولين أو مستشارين محترفين على المستوى العالمي.
- ◆ إن عمليات تمويل واستثمارات شركة Leveraged & Equity Global Capital S.A مسجلة في جزر فيرجن البريطانية (BVI) بينما تُدار أعمال شركتنا من مكاتبنا في لندن، ونيون، وواشنطن. وبما أن جزر فيرجن البريطانية إقليم بريطاني، فإنها خاضعة للنظام القانوني البريطاني والقانون العام الإنجليزي. مع العلم أن الخدمات المالية الخارجية، هي واحدة من أهم ركيزتين للاقتصاد.
- ◆ تمنح هذه الخلفية التاريخية والقانونية جزر فرجن البريطانية عدة مزايا واضحة للمجتمع التجاري الدولي، ومن أبرز هذه المزايا الاستقرار السياسي والاقتصادي، إلى جانب البيئة التشغيلية المناسبة للأعمال، والبنية التحتية المتطورة.

# ملخص العرض التقديمي السري وسياسة الإفصاح عن المعلومات

تم إعداد هذا العرض التقديمي السري ("العرض") من قبل Leveraged & Equity Risk Mitigation المحدودة وLeveraged & Equity Global Capital المحدودة في المملكة المتحدة ("الرعاة") بناءً على ملكية الرعاة الفكرية، أو المرخصة لهم، والمعلومات المقدمة من مستشاريهم، ومصادرهم المنشورة، وتم تقديم هذا العرض لأغراض إعلام الأطراف المهمة بالدخول في صفقة تجارية تتعلق بأعمال التمويل والاستشارات التابعة للرعاة. ("التمويل").

تم إعداد هذا العرض التقديمي لمساعدة الأطراف المهمة في إجراء تقييم للرعاة والتمويل (يطلق عليها مجتمعةً، "الفرصة"). لا يدعي هذا العرض أنه شامل بالكامل أو أنه يحتوي على جميع المعلومات التي قد يرغب المقترض المحتمل في الحصول عليها أو المعلومات التي قد تكون مطلوبة لتقييم الفرصة بشكل صحيح.

يجب على الأطراف المهمة إجراء تحقيقاتها وتحليلاتها الخاصة للفرصة والبيانات الواردة في هذا العرض التقديمي

لم يؤكد الرعاة أيًا من المعلومات الموجودة في هذا العرض التقديمي بشكل مستقل، ولا يقدم أي من الرعاة أو مستشاريهم أي تمثيل أو ضمان (صريح أو ضمني) بشأن دقة أو اكتمال هذا العرض التقديمي، أو أي بيانات، أو تقديرات، أو توقعات متضمنة فيه، ولن يتحملوا أي مسؤولية عن استخدام المتلقي للعرض التقديمي أو أي تواصل شفوي أو كتابي أو أي شكل آخر من أشكال التواصل تم إرساله إلى المتلقي أثناء تقييم الفرصة. المعلومات الوحيدة التي سيكون لها أي تأثير قانوني هي تلك التي تم تمثيلها أو ضمانها بشكل خاص في اتفاق نهائي واحد أو أكثر مرتبطة بالفرصة.

تقع على عاتق كل متلقي لهذا العرض التقديمي مسؤولية إجراء التحقق والتدقيق الواجبين من الفرصة وجميع الأمور المتعلقة بالتمويل.

يحتوي هذا العرض التقديمي على معلومات مالية متوقعة وتصريحات تنبؤية صادرة عن الرعاة تذكر توقعات بخصوص الأداء المستقبلي المتوقع للتمويل. تتضمن هذه البيانات، على سبيل المثال لا الحصر، كلمات مثل "نعتقد"، "نتوقع"، "قد"، "يجب"، "نخطط"، "نقدّر"، "نتنبأ" وكلمات أخرى مشابهة. تعكس التوقعات والتصريحات التنبؤية في هذا العرض التقديمي الافتراضات المختلفة التي وضعها الرعاة بخصوص الأداء المستقبلي المتوقع وهذه الافتراضات غير مؤكدة بطبيعتها، بما في ذلك الافتراضات بشأن حجم السوق التي سيتنافس فيها التمويل المقترح، والظروف العامة للقطاع، وعوامل أخرى. تعتمد الافتراضات على حكم الرعاة وتقديرهم وتعتمد على العديد من العوامل التي لا يسيطر عليها الرعاة. ونتيجة لذلك، لا يقدم الرعاة أي تمثيل أو ضمان بشأن جدوى المعلومات المالية المتوقعة، أو التصريحات التنبؤية، أو دقة أو اكتمال الافتراضات التي تم استنتاج المعلومات المالية المتوقعة أو التصريحات التنبؤية منها. لا يمكن ضمان تحقق التوقعات أو التصريحات التنبؤية. كما يجدر بالمتلقي أن يتوقع أن النتائج الفعلية ستختلف عن التوقعات وأن هذه الاختلافات قد تكون كبيرة وضارة.

لا يعني إصدار هذا العرض التقديمي أنه لم يحدث أي تغيير في أعمال وشؤون الفرصة منذ تاريخ المعلومات المذكورة في هذا العرض التقديمي. لا يتحمل الرعاة أو ممثلوهم مسؤولية تحديث أي من المعلومات الواردة في هذا العرض التقديمي.

لا يجوز أن يُعد هذا العرض التقديمي أو تسليمه لك عرضًا من الرعاة أو أي شخص لبيع أي أوراق مالية تابعة للرعاة و/أو الشركات التابعة لهم.

من خلال قبول هذا العرض التقديمي، يوافق المتلقي على أن جميع المعلومات الواردة في هذا العرض التقديمي سرية، وفقًا لشروط اتفاقية عدم الإفصاح الموقعة و/أو ما يلي:

**يوافق المتلقي على:**

- (1) عدم نسخ أو إعادة إنتاج هذا العرض التقديمي كليًا أو جزئيًا.
  - (2) إذا لم يرغب المتلقي في متابعة الفرصة المتعلقة بالرعاة أو المشروع، يجب (i) إتلاف أو إعادة هذا العرض التقديمي إلى الرعاة بسرعة، مع أي مواد أخرى تتعلق بالفرصة تلقاها المتلقي من الرعاة، أو أي من الشركات التابعة لها أو ممثلها، (ii) إتلاف جميع نسخ التحليلات، أو المعلومات المجمعة، أو الدراسات، أو الوثائق الأخرى التي أعدها المتلقي أو من ينوب عنه والتي تحتوي على أو تعكس أي معلومات في العرض التقديمي أو تلك المواد الأخرى، و(iii) اتخاذ أية إجراءات أخرى مطلوبة بموجب اتفاقية السرية إن وُجدت.
  - (3) سيحافظ المتلقي على سرية جميع المعلومات والحقائق المرتبطة بأي عملية تتعلق بالفرصة وحالتها.
  - (4) إذا تعارضت أي إجراءات يقترحها المتلقي بأي شكل من الأشكال مع ما سبق أو مع اتفاقية السرية فإن تنفيذها يتطلب موافقة خطية مسبقة من الرعاة.
- يحفظ الرعاة بالحق في التفاوض مع مستثمر مؤهل واحد أو أكثر في أي وقت وإبرام اتفاق نهائي يتعلق بصفقة مع مستثمر واحد أو أكثر من دون إخطار سابق إلى المتلقي أو المستثمرين المحتملين الآخرين. كما يحق للرعاة، وفي أي وقت، إنهاء مشاركة أي طرف في عملية التحقيق والاقتراح وتعديل أي إجراءات من دون إعطاء إخطار مسبق أو تقديم أي سبب. كما يحتفظ الرعاة بالحق خلال فترة التقييم باتخاذ أي إجراء، سواء أكان ذلك ضمن أو خارج سير الأعمال العادي.
- يجب توجيه جميع الاتصالات المتعلقة بهذه المواد والفرصة إلى الأشخاص الذين عيّنتهم الرعاة وذكرهم في شريحة معلومات الاتصال.

# Corporate & General Contact Information



**Leveraged and Equity Global Capital S.A. – Registered Number:** 2008153

**Registered Office:** Intershore Chambers, PO Box 4342, Road Town, Tortola, British Virgin Islands



**Leveraged & Equity Global Capital (UK) Limited t/as Leveraged & Equity Investment Partners – Registered Number:** 14174698

**Registered Office:** 27 Old Gloucester Street, London, United Kingdom, WC1N 3AX



**Leveraged & Equity Risk Mitigation Limited t/as Credit Risk Mitigation – Registered Number:** 14887636

**Registered Office:** 71-75 Shelton Street, Covent Garden, London, United Kingdom, WC2H 9JQ



## **United Kingdom Office:**

35 Berkeley Square, London, United Kingdom, W1J 5BF  
UK Tel: +44-207-1758-777



## **European/EEA Office:**

Route de Saint-Cergue 24bis, 1151, Nyon, VD 1260  
Switzerland  
Switzerland Tel: +41 – 41 – 539 - 1847



## **United States Office:**

522 West Riverside Avenue, Spokane, WA 99201, USA  
USA Tel: +1-509 – 293 - 9211



## **Website:**

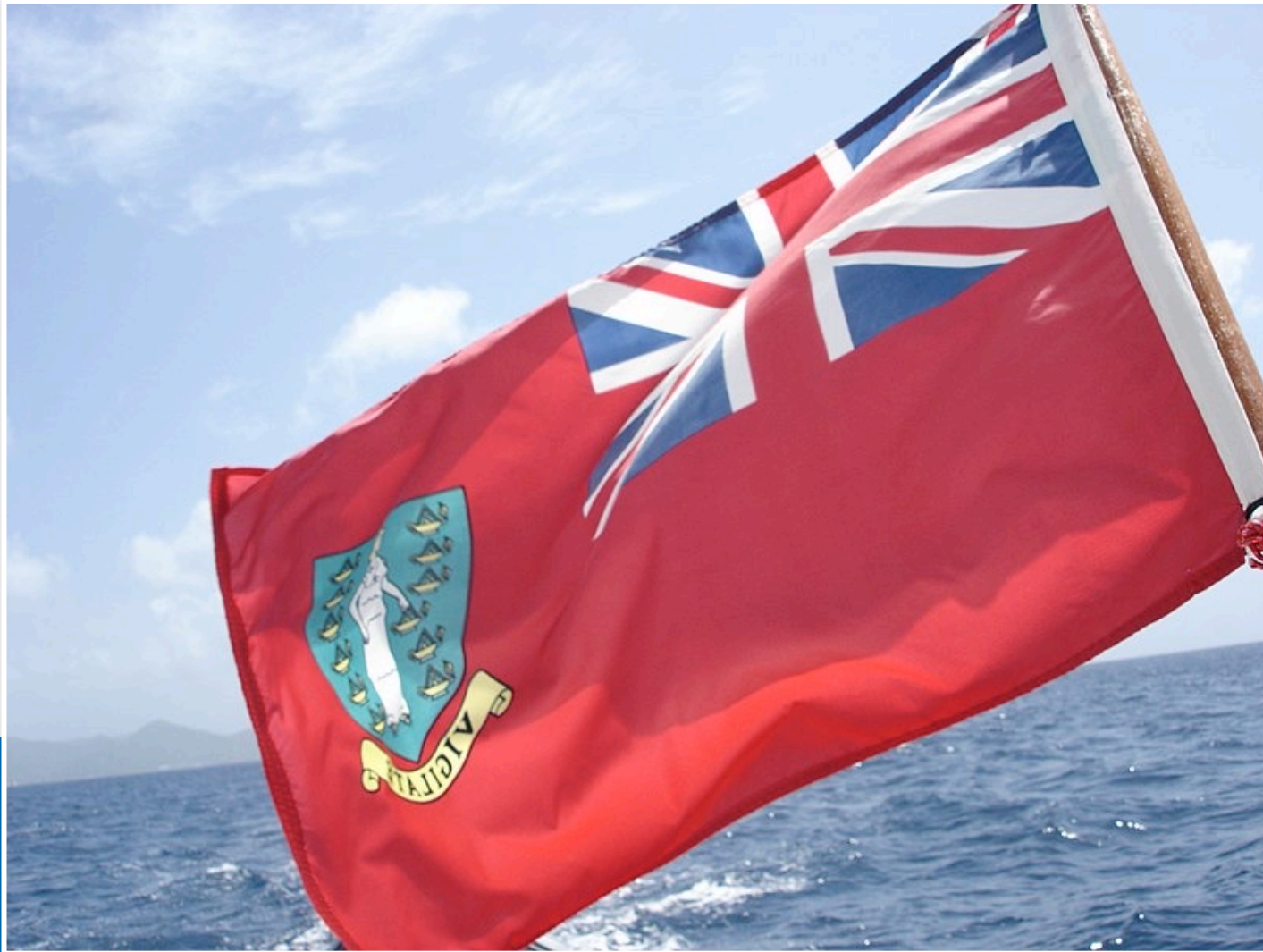
[Leveraged & Equity Global Capital](#)



## **Email:**


[fund@landegcfund.ch](mailto:fund@landegcfund.ch)





**TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS  
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004**

**CERTIFICATE OF GOOD STANDING  
(SECTION 235)**

  
45692CD6B3

The REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS, of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES that, pursuant to the BVI Business Companies Act, 2004 at the date of this certificate, the company,

**LEVERAGED AND EQUITY GLOBAL CAPITAL S.A.**

**BVI COMPANY NUMBER: 2008153**

1. Is on the Register of Companies;
2. Has paid all fees and penalties due under the Act;
3. Has filed its register of directors with the Registrar which is complete;
4. Has not filed articles of merger or consolidation that have not become effective;
5. Has not filed articles of arrangement that have not yet become effective;
6. Is not in voluntary liquidation;
7. Is not in liquidation under the Insolvency Act, 2003;
8. Is not in receivership under the Insolvency Act, 2003;
9. Is not in administrative receivership; and
10. Proceedings to strike the name of the company off the Register of Companies have not been instituted.



  
**REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS**  
31st day of December, 2024

# Confidential Presentation & Information Disclosure Summary



This confidential Funding Presentation (the “Presentation”) has been prepared by Leveraged & Equity Risk Mitigation Limited and Leveraged & Equity Global Capital (UK) Limited (the “Sponsors”), based on intellectual property owned by, or licensed to, the Sponsors, information supplied by its advisors and published sources and is being furnished for informational purposes to parties with an interest in entering into a business transaction related to the Sponsor’s finance and advisory businesses. (the “Funding”).

This Presentation has been prepared to assist interested parties in making their own evaluation of the Sponsors and the Funding (collectively, the “Opportunity”) and does not purport to be all-inclusive or to contain all information that a prospective borrower may desire or that may be required to properly evaluate the Opportunity.

Interested parties should conduct their own investigation and analysis of the Opportunity and the data set forth in this Presentation.

The Sponsors has not independently verified any of the information in this Presentation, and neither the Sponsors, nor its respective advisors makes any representation or warranty (expressed or implied) as to the accuracy or completeness of this Presentation or any statements, estimates or projections contained herein; and none of them will have any liability for the recipient’s use of this Presentation or any oral, written or other communications transmitted to the recipient in the course of its evaluation of the Opportunity. The only information that will have any legal effect will be that specifically represented or warranted in one or more definitive agreements relating to the Opportunity.

It is the responsibility of each recipient of this Presentation to conduct confirmatory and other due diligence of the Opportunity and all matters pertaining to the funding.

This Presentation contains certain projected financial information and forward-looking statements provided by the Sponsors with respect to the anticipated future performance of the funding. These statements include, but are not limited to, words such as “believe,” “anticipate,” “expect,” “may,” “should,” “plan,” “estimate,” “project,” and variations thereof. The projections and forward-looking statements in this Presentation reflect various assumptions made by the Sponsors regarding the anticipated future performance that are inherently uncertain, including assumptions regarding market size in which the proposed funding will compete, general industry conditions and other factors. The assumptions are based upon the judgment of the Sponsors and are dependent on many factors over which the Sponsors has no control. As a result, the Sponsors makes no representation or warranty regarding the feasibility of the projected financial information or forward-looking statements or the accuracy or completeness of the assumptions from which the projected financial information or forward- looking statements are derived. There can be no assurance that the projections or forward-looking statements will be realised. Moreover, the recipient can expect that actual results will vary from those set forth in the projections and that the variations may be material and adverse.

The issuance of this Presentation creates no implication that there has been no change in the business and affairs of the Opportunity since the date of the information set forth in this Presentation. Neither the Sponsors nor its respective representatives undertakes any obligation to update any of the information set forth in this Presentation.

Neither this Presentation nor its delivery to you shall constitute or be construed to be an offer by the Sponsors or any person to sell any securities of the Sponsors and/or its subsidiaries.

**By accepting this Presentation, the recipient agrees that all of the information contained in this Presentation is confidential, per the terms of a signed Non-disclosure Agreement and/or the following:**

**The recipient agrees to:**

- › (1) not reproduce this Presentation in whole or in part;
- › (2) if the recipient does not wish to pursue a Opportunity relating to the Sponsors or the Project, it will (i) promptly destroy or return this Presentation to the Sponsors, together with any other material relating to the Opportunity the recipient may have received from the Sponsors, or any of its respective affiliates or representatives, (ii) promptly destroy all copies of any analyses, compilations, studies or other documents prepared by or on behalf of the recipient and containing or reflecting any information in the Presentation or such other material, and (iii) take such other actions, if any, required by the Confidentiality Agreement;
- › (3) the recipient will hold all information and the fact that it is involved in any process relating to the Opportunity and the status thereof as confidential;
- › (4) any proposed actions by the recipient which are inconsistent in any manner with the foregoing or the Confidentiality Agreement will require the prior written consent of the Sponsors.

The Sponsors reserves the right to negotiate with one or more qualified investors at any time and to enter into a definitive agreement relating to a Transaction with one or more qualified investors without prior notice to the recipient or other prospective investors. Also, the Sponsors reserves the right, at any time, to terminate the further participation in the investigation and proposal process by any party and to modify any procedures without giving advance notice or providing any reason. The Sponsors also reserves the right during the evaluation period to take any action, whether within or outside the ordinary course of business.

All communications relating to this material and the Opportunity should be directed to individuals designated by the Sponsors on the contact information slide.



## **NOTICE TO RECIPIENTS: UNITED KINGDOM**

### **PROHIBITION ON PRESENTATION TO UK RETAIL INVESTORS**

THESE PRESENTATIONS ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, PRESENTED OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY UK RETAIL INVESTOR IN THE UNITED KINGDOM (“UK”). FOR THESE PURPOSES, A “UK RETAIL INVESTOR” MEANS A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF: (I) A RETAIL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2 OF COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) 2017/565 AS IT FORMS PART OF UK DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018, AS AMENDED (THE “EUWA”) AND AS AMENDED; OR (II) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF THE PROVISIONS OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000, AS AMENDED (THE “FSMA”) AND ANY RULES OR REGULATIONS MADE UNDER THE FSMA (SUCH RULES AND REGULATIONS AS AMENDED) TO IMPLEMENT DIRECTIVE (EU) 2016/97 (AS AMENDED), WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF UK DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA, AND AS AMENDED; OR (III) NOT A QUALIFIED INVESTOR (A “UK QUALIFIED INVESTOR”) AS DEFINED IN ARTICLE 2 OF REGULATION (EU) 2017/1129 (AS AMENDED), AS IT FORMS PART OF UK DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA, AND AS AMENDED (THE “UK PROSPECTUS REGULATION”). CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014 (AS AMENDED), AS IT FORMS PART OF UK DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA, AND AS AMENDED (THE “UK PRIIPS REGULATION”) FOR OFFERING OR SELLING THE NOTES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO UK RETAIL INVESTORS IN THE UK HAS BEEN PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE NOTES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY UK RETAIL INVESTOR IN THE UK MAY BE UNLAWFUL UNDER THE UK PRIIPS REGULATION.

### **OTHER UK OFFERING RESTRICTIONS**

THIS PRESENTATION IS NOT A PROSPECTUS FOR THE PURPOSE OF THE UK PROSPECTUS REGULATION. THIS PRESENTATIONS HAS BEEN PREPARED ON THE BASIS THAT ANY SUBSEQUENT OFFERS OF NOTES IN THE UK WILL BE MADE ONLY TO A UK QUALIFIED INVESTOR. ACCORDINGLY, ANY PERSON MAKING OR INTENDING TO REVIEW THIS PRESENTATION IN THE UK OF NOTES WHICH ARE THE SUBJECT OF THE OFFERING CONTEMPLATED IN THIS PRESENTATION MAY ONLY DO SO TO ONE OR MORE UK QUALIFIED INVESTORS. NONE OF THE ISSUING ENTITY, THE DEPOSITOR OR ANY OF THE UNDERWRITERS HAS AUTHORIZED, NOR DO THEY AUTHORIZE, THE MAKING OF ANY OFFER OF NOTES IN THE UK OTHER THAN TO UK QUALIFIED INVESTORS.

THIS PRESENTATION MAY ONLY BE COMMUNICATED OR CAUSED TO BE COMMUNICATED IN THE UK TO PERSONS HAVING PROFESSIONAL EXPERIENCE IN MATTERS RELATING TO INVESTMENTS AND QUALIFYING AS INVESTMENT PROFESSIONALS UNDER ARTICLE 19 (INVESTMENT PROFESSIONALS) OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005, AS AMENDED (THE “ORDER”), OR TO PERSONS WHO FALL WITHIN ARTICLE 49(2)(A)-(D) (HIGH NET WORTH COMPANIES, UNINCORPORATED ASSOCIATIONS, ETC.) OF THE ORDER OR TO ANY OTHER PERSON TO WHOM THIS PRESENTATIONMAY OTHERWISE LAWFULLY BE COMMUNICATED OR CAUSED TO BE COMMUNICATED. NEITHER THIS PRESENTATION NOR THE NOTES ARE OR WILL BE AVAILABLE TO OTHER CATEGORIES OF PERSONS IN THE UK AND NO ONE IN THE UK FALLING OUTSIDE SUCH CATEGORIES IS ENTITLED TO RELY ON, AND THEY MUST NOT ACT ON, ANY INFORMATION IN THIS PROSPECTUS. THE COMMUNICATION OF THIS PROSPECTUS TO ANY PERSON IN THE UK OTHER THAN PERSONS IN THE CATEGORIES STATED ABOVE IS UNAUTHORIZED AND MAY CONTRAVENE THE FSMA.

## **NOTICE TO RECEIPIENTS: EUROPEAN ECONOMIC AREA**

### **PROHIBITION ON PRESENTATION TO EU RETAIL INVESTORS**

THESE PRESENTATIONS ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY EU RETAIL INVESTOR IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA (THE “EEA”). FOR THESE PURPOSES, AN “EU RETAIL INVESTOR” MEANS A PERSON WHO IS ONE (OR MORE) OF: (I) A RETAIL CLIENT AS DEFINED IN POINT (11) OF ARTICLE 4(1) OF DIRECTIVE 2014/65/EU (AS AMENDED, “MIFID II”); OR (II) A CUSTOMER WITHIN THE MEANING OF DIRECTIVE (EU) 2016/97 (AS AMENDED), WHERE THAT CUSTOMER WOULD NOT QUALIFY AS A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (10) OF ARTICLE 4(1) OF MIFID II; OR (III) NOT A QUALIFIED INVESTOR (AN “EU QUALIFIED INVESTOR”) AS DEFINED IN ARTICLE 2 OF REGULATION (EU) 2017/1129 (AS AMENDED) (THE “EU PROSPECTUS REGULATION”). CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014 (AS AMENDED, THE “EU PRIIPS REGULATION”) FOR OFFERING OR SELLING THE NOTES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO EU RETAIL INVESTORS IN THE EEA HAS BEEN PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE NOTES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY EU RETAIL INVESTOR IN THE EEA MAY BE UNLAWFUL UNDER THE EU PRIIPS REGULATION.

### **OTHER EEA OFFERING RESTRICTIONS**

THIS PRESENTATION IS NOT A PROSPECTUS FOR THE PURPOSE OF THE EU PROSPECTUS REGULATION. THIS PRESENTATION HAS BEEN PREPARED ON THE BASIS THAT ANY OFFERS OF NOTES IN THE EEA WILL BE MADE ONLY TO AN EU QUALIFIED INVESTOR. ACCORDINGLY, ANY PERSON MAKING OR INTENDING TO MAKE AN OFFER IN THE EEA OF NOTES WHICH ARE THE SUBJECT OF THE OFFERING CONTEMPLATED IN THIS PRESENTATION MAY ONLY DO SO TO ONE OR MORE EU QUALIFIED INVESTORS. NONE OF THE ISSUING ENTITY, THE DEPOSITOR OR ANY OF THE UNDERWRITERS HAS AUTHORIZED, NOR DO THEY AUTHORIZE, THE MAKING OF ANY OFFER OF NOTES IN THE EEA OTHER THAN TO EU QUALIFIED INVESTORS.

### **NOTICE TO RECIPIENTS IN THE UNITED STATES OF AMERICA**

EXCEPT AS DESCRIBED BELOW, NOTHING IN THESE PRESENTATIONS CONSTITUTES AN OFFER OF SECURITIES FOR SALE IN THE UNITED STATES OR ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DO SO. THESE PRESENTATIONS HAVE NOT BEEN, AND WILL NOT BE, REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OF THE UNITED STATES OR OTHER JURISDICTION, AND THE SECURITIES MAY NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (WITHIN THE MEANING OF REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT), EXCEPT PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM, OR A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT AND APPLICABLE STATE OR LOCAL SECURITIES LAWS.

THESE PRESENTATIONS AND ANY SUBSEQUENT SECURITIES MAY NOT BE PRESENTED, OFFERED, SOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED EXCEPT (1) IN ACCORDANCE WITH RULE 144A UNDER THE SECURITIES ACT TO A PERSON THAT THE HOLDER AND ANY PERSON ACTING ON ITS BEHALF REASONABLY BELIEVE IS A “QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYER” WITHIN THE MEANING OF RULE 144A UNDER THE SECURITIES ACT (A “QIB”) THAT IS ACQUIRING THE SECURITIES FOR ITS OWN ACCOUNT OR FOR THE ACCOUNT OF ONE OR MORE QIBS, (2) IN AN OFFSHORE TRANSACTION TO A NON-U.S. PERSON IN ACCORDANCE WITH RULE 903 OR RULE 904 OF REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT, (3) PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM REGISTRATION UNDER RULE 144 UNDER THE SECURITIES ACT, IF AVAILABLE, OR (4) PURSUANT TO AN EFFECTIVE REGISTRATION STATEMENT UNDER THE SECURITIES ACT, IN EACH CASE IN ACCORDANCE WITH ANY APPLICABLE SECURITIES LAWS OF ANY STATE OF THE UNITED STATES.

### **NOTICE TO RECIPIENTS IN CANADA**

THESE PRESENTATIONS MAY BE PRESENTED ONLY TO POTENTIAL PURCHASERS IN THE PROVINCES OF ALBERTA, BRITISH COLUMBIA, ONTARIO AND QUEBEC PURCHASING, OR DEEMED TO BE PURCHASING, AS PRINCIPALS THAT ARE ACCREDITED INVESTORS, AS DEFINED IN NATIONAL INSTRUMENT 45-106 PROSPECTUS EXEMPTIONS OR SUBSECTION 73.3(1) OF THE SECURITIES ACT (ONTARIO), AND ARE PERMITTED CLIENTS, AS DEFINED IN NATIONAL INSTRUMENT 31-103 REGISTRATION REQUIREMENTS, EXEMPTIONS AND ONGOING REGISTRANT OBLIGATIONS. ANY RESALE OF THE NOTES MUST BE MADE IN ACCORDANCE WITH AN EXEMPTION FROM, OR IN A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, THE PROSPECTUS REQUIREMENTS OF APPLICABLE SECURITIES LAWS.

SECURITIES LEGISLATION IN CERTAIN PROVINCES OR TERRITORIES OF CANADA MAY PROVIDE A PURCHASER WITH REMEDIES FOR RESCISSION OR DAMAGES IF THIS PROSPECTUS (INCLUDING ANY AMENDMENT THERETO) CONTAINS A MISREPRESENTATION, PROVIDED THAT THE REMEDIES FOR RESCISSION OR DAMAGES ARE EXERCISED BY THE PURCHASER WITHIN THE TIME LIMIT PRESCRIBED BY THE SECURITIES LEGISLATION OF THE PURCHASER’S PROVINCE OR TERRITORY. THE PURCHASER SHOULD REFER TO ANY APPLICABLE PROVISIONS OF THE SECURITIES LEGISLATION OF THE PURCHASER’S PROVINCE OR TERRITORY FOR PARTICULARS OF THESE RIGHTS OR CONSULT WITH A LEGAL ADVISOR.

PURSUANT TO SECTION 3A.3 (OR, IN THE CASE OF SECURITIES ISSUED OR GUARANTEED BY THE GOVERNMENT OF A NON-CANADIAN JURISDICTION, SECTION 3A.4) OF NATIONAL INSTRUMENT 33-105 UNDERWRITING CONFLICTS (“NI 33-105”), THE UNDERWRITERS ARE NOT REQUIRED TO COMPLY WITH THE DISCLOSURE REQUIREMENTS OF NI 33-105 REGARDING UNDERWRITER CONFLICTS OF INTEREST IN CONNECTION WITH THIS OFFERING.

### **NOTICE TO RECIPIENTS IN SWITZERLAND**

THESE PRESENTATIONS AND ANY SUBSEQUENT SECURITIES ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN SWITZERLAND. FOR THESE PURPOSES A "RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS NOT A PROFESSIONAL OR INSTITUTIONAL CLIENT, AS DEFINED IN ARTICLE 4 PARA. 3, 4 AND 5 AND ARTICLE 5 PARA. 1 AND 2 OF THE SWISS FEDERAL ACT ON FINANCIAL SERVICES OF 15 JUNE 2018, AS AMENDED ("FINSA"). CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY FINSA FOR OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN SWITZERLAND HAS BEEN PREPARED AND THEREFORE, OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR MAKING THEM AVAILABLE TO RETAILS INVESTORS IN SWITZERLAND MAY BE UNLAWFUL UNDER FINSA.

NEITHER THESE PRESENTATIONS OR SUBSEQUENT SECURITIES CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME WITHIN THE MEANING OF THE CISA AND ARE NEITHER SUBJECT TO THE AUTHORISATION NOR THE SUPERVISION BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA ("FINMA") AND INVESTORS DO NOT BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE CISA.

### **NOTICE TO RECIPIENTS IN THE REPUBLIC OF KOREA**

THESE PRESENTATIONS MAY NOT BE OFFERED, PRESENTED OR DELIVERED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, OR OFFERED OR SOLD TO ANY PERSON FOR RE-OFFERING OR RESALE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN KOREA OR TO ANY RESIDENT OF KOREA EXCEPT PURSUANT TO THE APPLICABLE LAWS AND REGULATIONS OF SOUTH KOREA, INCLUDING THE FINANCIAL INVESTMENT SERVICES AND CAPITAL MARKETS ACT (“FSCMA”), THE FOREIGN EXCHANGE TRANSACTION LAW (“FETL”) AND THEIR SUBORDINATE DECREES AND REGULATIONS THEREUNDER. ANY NOTES SUBSEQUENTLY ISSUED MAY NOT BE RE- SOLD TO ANY RESIDENT OF KOREA UNLESS THE PURCHASER OF THE NOTES COMPLIES WITH ALL APPLICABLE REGULATORY REQUIREMENTS FOR SUCH PURCHASE OF NOTES (INCLUDING BUT NOT LIMITED TO GOVERNMENT APPROVAL OR REPORTING REQUIREMENTS UNDER THE FETL AND ITS SUBORDINATE DECREES AND REGULATIONS). THE NOTES HAVE NOT BEEN OFFERED OR SOLD BY WAY OF PUBLIC OFFERING UNDER THE FSCMA, NOR REGISTERED WITH THE FINANCIAL SERVICES COMMISSION OF KOREA FOR PUBLIC OFFERING.

NONE OF THE NOTES HAS BEEN OR WILL BE LISTED ON THE KOREA EXCHANGE. IN THE CASE OF A TRANSFER OF THE NOTES TO ANY PERSON IN KOREA DURING A PERIOD ENDING ONE YEAR FROM THE ISSUANCE DATE, A HOLDER OF THE NOTES MAY TRANSFER THE NOTES ONLY BY TRANSFERRING SUCH HOLDER’S ENTIRE HOLDINGS OF NOTES TO ONLY “ACCREDITED INVESTORS” IN KOREA AS REFERRED TO IN ARTICLE 11(1) OF THE ENFORCEMENT DECREE OF THE FSCMA.