



LEVERAGED & EQUITY

INVESTMENT PARTNERS

الشركة المستقلة للاستشارات المالية

لكل مشكلة حل
حلٌّ يرسمه النهج الصحيح بخطوط الإبداع



شركة شركاء
الاستثمار بالرفع
المالي والأسهم -
كريستوفر باردولوا
حائزة على جائزة

أكثر الرؤساء التنفيذيين
تأثيرًا 2021 - المملكة
المتحدة



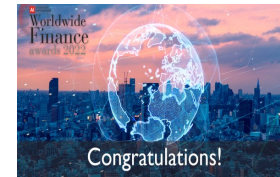
شركة رأس المال
العالمي بالرفع المالي
والأسهم المحدودة
حائزة على جائزة

أفضل مزود لحلول
تمويل هيكل رأس المال
لعام 2021 - جنوب
شرق أوروبا



شركة تخفيف مخاطر
الائتمان
حائزة على جائزة

مزود حلول تمويل هيكل
رأس المال للعام
2021/22 - عالمي



شركة رأس المال
العالمي بالرفع المالي
والأسهم المحدودة
حائزة على جائزة

أكثر مزودي حلول تمويل
هيكل رأس المال ابتكارًا
لعام 2022 - أوروبا



شركة تخفيف مخاطر
الائتمان
حائزة على جائزة

مزود حلول تمويل هيكل
رأس المال للعام
2022/23 - عالمي



شركة شركاء
الاستثمار بالرفع
المالي والأسهم
حائزة على جائزة

أفضل خبراء هيكل
التمويل للمشاريع
والشركات العالمية لعام
2024

عالم التمويل والاستثمار والبنوك غني بالاقتباسات، إليكم أربعة منها تقترب من نهجنا.



القاعدة رقم 1: إياك أن
تخسر المال. القاعدة رقم 2:
إياك أن تنسى القاعدة رقم 1.

وارين بوفيه - بيركشاير هاثاواي



إياك أن تخسر المال، وقيم
الفرص بموضوعية.

ستيف شوارتزمان - بلاكستون
غروب



أسهل طريقة لكسب المال هي
التوقف عن خسارته.

روبرت هيلر



لم يخسر المال أبدًا من يأخذ
أرباحه فورًا.

برنارد باروخ



ستحرص شركة شركاء
الاستثمار بالرفع المالي
والأسهم على تطبيق هذه
الاقتباسات الأربعة عليك
وعلى فرصتك المالية.

كريس باردولو - شركاء
الاستثمار بالرفع المالي والأسهم

إليك الأسباب الرئيسية لرفض البنوك أو المقرضين لطلبات التمويل.



تدفق نقدي مؤكد غير كافٍ
أو غير متسق.

تتعاون شركة شركاء الاستثمار
بالرفع المالي والأسهم مع شركة
رأس المال العالمي بالرفع المالي
والأسهم المحدودة، وشركاء
مصنفين بتصنيف A (درجة
متوسطة علياً) لضمان التدفق
النقدي.



ضمان غير كافٍ. يمكن
رفض طلبك بسبب نقص
الضمانات أو نوعيتها.

يمكن لشركة رأس المال العالمي
بالرفع المالي والأسهم المحدودة
إلى جانب ضمانك، توفير نقد أو
ما يعادله نقدياً أو ضمان من
درجة الاستثمار.



مخاوف صناعية. إذا كان مجالك
يشهد معدل فشل عالٍ، فحتى لو
كان لديك خطة عمل قوية فقد
تفشل.

يمكن لشركة شركاء الاستثمار
بالرفع المالي والأسهم أن تضمن
الحصول على الأرباح قبل الفوائد
والضرائب والاستهلاك والإهلاك
وفق مقياس (EBITDA)،
وتقليل المخاطر في عمليات
الأعمال من البداية إلى النهاية.



نقص في تاريخ السداد
المثبت.

يمكن لشركة شركاء الاستثمار
بالرفع المالي والأسهم ضمان
تدفق النقد وتوفير طرق مباشرة
لدفعات البنك.



ستتولى شركة شركاء
الاستثمار بالرفع المالي
والأسهم تنظيم فرصتك وفق
خطوات تضمن إزالة هذه
المخاطر

نؤمن لكم الأرباح قبل الفوائد
والضرائب والاستهلاك والإهلاك
(EBITDA)، ونوفر نقدًا إضافيًا،
أو نقدًا مكافئًا أو ضمانًا من الدرجة
"A" وعمليات تجارية خالية من
المخاطر.

إيكم الأسباب الرئيسية التي تجعل المستثمرين يرفضون استغلال الفرص الاستثمارية



تكلفة المشاريع المرتفعة،
وتقديم تقييم غير واقعي

تعمل شركة شركاء الاستثمار
بالرفع المالي والأسهم على تقليل
المخاطر في عرضك، مما يمنح
الفرصة الاستثمارية قيمة أعلى



نقص التاريخ الأدائي.

يمكن لشركة شركاء الاستثمار بالرفع
المالي والأسهم ضمان مستقبل الأرباح
قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك
والإهلاك (EBITDA) الخاص بك،
ومع تأمين المستقبل يخفي دور
الماضي.



ضعف خبرة الفريق وافتقاره إلى
التجربة الفعلية في مجال إدارة
الأعمال

يمكن لشركة شركاء الاستثمار بالرفع
المالي والأسهم تهيئة الأسباب للقضاء
على مخاوف عمليات الأعمال، وتوفير
كفالات لتغطية أي نقص في التجربة
العملية.



ضعف التوقعات.

يمكن لشركة شركاء الاستثمار
بالرفع المالي والأسهم توفير
شركاء مصنفين بتصنيف A
يضمنون تحقيق عوائد دنيا
بفاعلية.



ستعمل شركة شركاء الاستثمار
بالرفع المالي والأسهم مرة أخرى
على تنظيم فرصتك الاستثمارية
لضمان تخفيف هذه المخاطر
للمستثمرين في حصص رأس المال.

من خلال ضمان الأرباح قبل الفوائد
والضرائب والاستهلاك والإهلاك
(EBITDA)، توفير نقد إضافي، ونقد
مكافئ أو توفير ضمان من الدرجة
"A"، وتوفير عمليات تجارية خالية من
المخاطر.



مستشارون ماليون مستقلون
و خبراء



تحسين الميزانية العمومية،
والأسهم، والديون



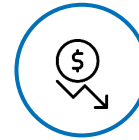
حلول مصممة حسب الطلب
مناسبة للتصنيف الاستثماري



تقليل المخاطر وتكليف شركاء
مصنفين بتصنيف A المتوسط
لمعالجة هذه المخاطر



زيادة الاستثمار من
خلال زيادة القيمة



تخفيض متوسط تكلفة رأس
المال المرجح

نبذة عن شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم

شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم

تعمل شركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (المملكة المتحدة) في المجال التجاري تحت اسم شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP)، وهي شركة حائزة على العديد من الجوائز، ومتخصصة في تقديم الخدمات الاستشارية المستقلة وهي تلتزم بدورين أساسيين. على الرغم من أن شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP)، تعمل بشكل فعال منذ عام 2005، إلا أنها استقلت عن شركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة في عام 2022 لتقديم خدماتها الاستشارية المستقلة لكل من الشركات، والمشاريع، واقتصاديات الأسواق الناشئة. تستخدم شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP)، ملكيتها الفكرية من الأفكار والابتكارات لتصميم وبناء نهج مبتكر للميزانيات العمومية، كما تدمج مهاراتها الإدارية ومهاراتها في الهندسة المالية التي تعمل على الحد من المخاطر، لتطوير رؤى استراتيجية للأعمال والخطط وهي خطوات ضرورية لتوفير قيمة ملموسة لعملائها. بكلمات مختصرة، يمكن القول إن توفير ميزانيات عمومية مرنة وهياكل رأس المال يقلل متوسط التكلفة المرجحة لرأس المال (WACC) ولتحقيق هذا، فإن الشركة تلجأ إلى استخدام ملكيتها الفكرية الخاصة من الأفكار والابتكارات، جنباً إلى جنب مع المهارات الرقمية الحديثة وتحليل المعلومات. كما تتولى الشركة دور الهيكل وإدارة المخاطر لشركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة.

شركة تخفيف مخاطر الرافعة المالية والأسهم

إن الشركة المحدودة لتخفيف مخاطر الرافعة المالية والأسهم (LERM) هي الشركة التابعة لشركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) وهي شركة خبيرة في نقل المخاطر لتنضم إلى مخاطر الائتمان لشركاء الاستثمار الذين يتمتعون بتصنيف ائتماني عالي المستوى وتشمل هذه المخاطر، البناء، والاستثمار، والتصنيع، أو المخاطر غير الملموسة، والمخاطر التي تلي عمليات التشغيل. تستخدم الشركة المحدودة لتخفيف مخاطر الرافعة المالية والأسهم (LERM) هياكلها الخاصة، ونهجها الخاص لتخفيف مخاطر الائتمان، وملكيتها الفكرية من الأفكار والابتكارات بالاشتراك مع الأنظمة القائمة الموثوقة وأسواق شراء المخاطر المؤسسية لنشر مشاريع محولة للمخاطر المؤسسية.

الخبرة

تتميز الشركة بتصميمها الحائز على جوائز الخاص بنقل المخاطر المالية، والميزانيات العمومية، والتمويل، وهياكل رأس المال التي تمكن المقترضين والرعاة من الوصول إلى رأس المال بتكلفة أقل على شكل أسهم، وأسهم غير حقيقية، وديون أولية، وديون مهيكلة عن طريق شركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة أو عبر مصادر تمويلهم الخاصة.



LEVERAGED & EQUITY
— GLOBAL CAPITAL S.A —



LEVERAGED & EQUITY
RISK MITIGATION

- ◆ طُلب مني مؤخرًا الشرح حول مستوى تغيّر القطاع المالي خلال مسيرتي المهنية من وجهة نظري، ليس من منظور المنتجات، بل من منظور الأعمال.
- ◆ أجبته بأنني كنت محظوظًا لبدء مسيرتي المالية في الحقبة الذهبية التي كان فيها وعد الرجل الحرّ دين عليه، بالرغم من أنني لم أشهدها إلا في نهايتها. وشهدتُ بالمقابل عكس هذه الحقبة الذهبية من خلال التجاوزات التي حدثت في أواخر الثمانينيات والتسعينيات.
- ◆ إنني أعتقد أن المذهب الصحيح للشركات هو المذهب الثابت في أفضل الشركات المالية المحافظة على نجاحها، حيث نرى هذا المذهب في الشركات المقرضة والاستثمارية التي يلتزم نهجها بنفس السياسة المتمحورة حول العميل ونفس الاحترافية في التعامل حتى عندما لا تكون هذه الشركات تحت المراقبة.
- ◆ أحاول الحرص على أن تلتزم شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) وشركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (L&EGC) بهذا المذهب الذي يجعل مصالح العملاء في مقدمة أولوياتنا وفي قلب هيكلنا، وسياستنا لتخفيف المخاطر، والاستثمار والإقراض. وبشكل منطقي، فإن مصلحة العميل تصبُّ في مصلحتنا.

كريس باردولو - الرئيس التنفيذي - يونيو 2022

مجال الشركة الرئيسي وملف العمل:

المجال الرئيسي لاستشارات شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) هو التأهيل للمشاريع وفق المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة (ESG) أو المشاريع وفق أهداف التنمية المستدامة (SDG) أو الشركات المتوافقة، علمًا أن اهتمامنا الرئيسي يشمل القطاعات التالية.

البنية التحتية والمشروع. تشمل خدماتنا الاستشارية وسائل النقل الجماعي، والجسور، والمياه، إزالة النفايات الخطرة، والاتصالات، وإدارة النفايات.

الطاقة المتجددة/إعادة التدوير. نحن ملتزمون بإدارة المخاطر والحد منها وتوجيه قطاع الطاقة المتجددة التي تشمل الطاقة الشمسية، والكتلة الحيوية، والطاقة الريحية، والطاقة الحرارية الجوفية، والطاقة المائية وإعادة التدوير وفق طرق الجيل الجديد.

الشركات الناشئة والتكنولوجيا. إننا ملتزمون بتحسين الميزانيات العمومية، وإدارة المخاطر ونقل مخاطر الشركات الناشئة ونشر التكنولوجيا بما في ذلك الأجهزة، والبرمجيات، والبرمجيات كخدمة، والسحابة والخدمات. بالإضافة إلى التزامنا بمبادئ وأهداف مؤسسة الويب العالمية.

العقارات. تغطي خدماتنا جميع القطاعات باستثناء الإقامة المضاربة. نغطي في الأساس، الضيافة/الترفيه، المكاتب/الصناعية والأعمال التجارية/السكنية متعددة الاستخدامات.

الأسواق والاقتصادات الناشئة. الهدف هو مساعدة بلدان الأمم المتحدة النامية على تحقيق أهداف التمويل بعد جائحة كوفيد 19.

إعادة تمويل الميزانيات العمومية، وإعادة الهيكلة ومعالجة العجز في تحقيق الفوائد المحددة.

عادة ما يغطي عملاؤنا القطاعات التالية بالإضافة إلى غيرها من القطاعات:

الشركات في السوق المتوسطة وغير الاستثمارية.

الرعاية، ومستثمرو الأسهم أو مقاولو الهندسة في مشاريع أو تطويرات البنية التحتية.

حكومات الأسواق الناشئة والاقتصادات أو المستشارون السياديون.

مطورو العقارات، وصناديق الاستثمار العقاري المتداولة (REIT) وصناديق الاستثمار العقاري (RE funds) والمستثمرون.

شركات التكنولوجيا، والبائعون، والعملاء النهائيون الكبار.

الشركات الناشئة في المجال التجاري في مجموعة من القطاعات، باستثناء قطاع التجزئة.

هندسة هيكل رأس المال القياسية المؤسسية



يستند أي قرار استثماري أو قرار إقراض على فرضية أن الاقتراح المطروح سيولد إيرادات تفوق تكاليف المشروع لصالح أصحاب المشروع أو المقترض الشركاتي، ومقرضيههم والمستثمرين، وأن الإيرادات الزائدة تكون كافية لسداد الديون وتحقيق مستويات ربح مقبولة.



لذلك، العنصر التصميمي الرئيسي طوال فترة "الأعمال" أو "الاستثمار/القرض" هو العمل على تفادي فقدان الإيرادات، وضمان عمليات توليد هذه الإيرادات.



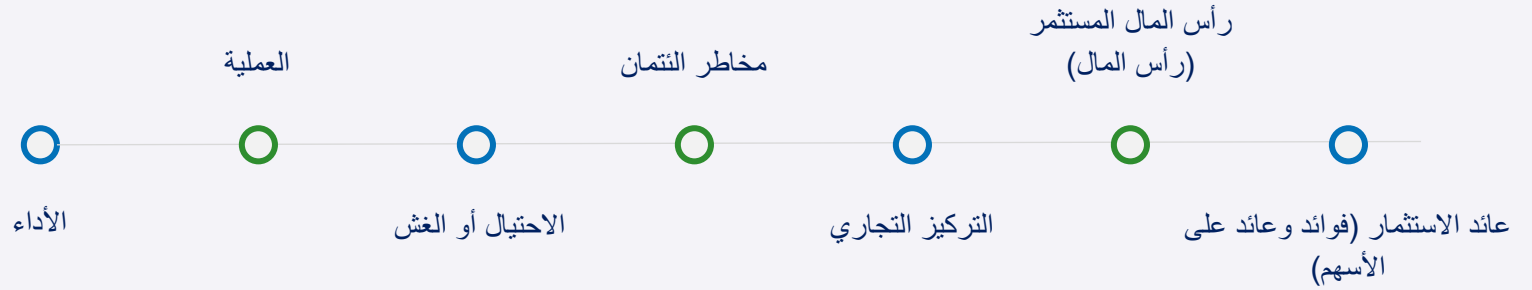
تصمم شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) بشكل أساسي، نهجًا يعتمد تأكيد الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك (EBITDA) الذي يرتبط بمخاطر المشروع والأعمال لتحويله إلى مخاطر الائتمان.



تصمم شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) خططًا مخصصة للحد من المخاطر، ونقل الميزانية العمومية، والهياكل الرأسمالية لعهددة ممولي العميل والمستثمرين، أو إلى شركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (L&EGC) كمقرض أول.

◆ تعتمد هندسة شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) على تصميم مخصص لكل مشروع، يشكل مشروعًا افتراضيًا أو اصطناعيًا أو شركة، يتألف المخطط الهندسي من أطراف راسخة بتصنيف A على الأقل للتدخل في حال وجود أي عامل يترك أثرًا سلبيًا على المشروع أو الشركة.

◆ بشكل مبدئي، تكون أسس المشروع، والشركة، ومستثمروها، والمقترضون مرتبطين بنفس المبادئ والأهداف.



تصمم شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) الموازنات العامة، والمنهجيات التجارية، والهياكل الرأسمالية التي تنقل مخاطر هذه الأسس إلى أطراف مقابلة بتصنيف ائتمان عام على الأقل.

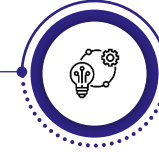
تعتمد شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) لتحديد درجة الاستثمار، والتنظيم، وتقليل المخاطر تصميمًا يتناسب مع اتفاقية بازل الثالثة.



بعد الأزمة المالية في عامي 2007/2008، زادت عوامل مخاطر المشاريع والمخاطر التجارية بشكل هائل بموجب لائحة التنظيم بعد الأزمة، ويُعتقد أنها واحدة من العوامل الرئيسية وراء الزيادة في تكلفة الاقتراض على مستوى عالمي خارج نطاق الاحتياجات السيادية أو متطلبات الدرجة الاستثمارية.



يمكن أن تؤدي مخاطر المشاريع هذه بالإضافة إلى المخاطر التجارية، ومتطلبات الامتثال التنظيمي، إلى رفض مصادر التمويل مثل البنوك، ومديري الأصول، وصناديق التقاعد، والاستثمار الخاص، وصناديق الثروة السيادية، أو زيادة العائد المطلوب على اقتراحات الاستثمار الصحيحة.



تستخدم شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) تقنيات خاصة في تصميم الموازنات العامة، وتخفيف المخاطر، ونقلها، وهندسة هيكل رأس المال، وتنظيمه لتزويد كل من الشركة، والراعي، والمقرضين والمستثمرين بسياسة الحد من المخاطر ونقلها إلى الأطراف المقابلة، مع الحد الأدنى من تصنيف درجة الاستثمار من وكالات التصنيف الائتماني موديز، أو فيتش، أو ستاندرد أند بورز.



إزالة المخاطر المعقدة، والفعالية، والتنظيمية التي يواجهها العميل أو الحد منها، من خلال التعاون مع شركاء يتمتعون بتصنيف استثماري جيد.



حماية أصحاب الأعمال أو رعاة المشروع، والمستثمرين، والمقرضين، من خلال ضمان الحصول على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك (EBITDA)، وحماية رأس المال والسداد اختياريًا، من خلال استخدام حلول مخصصة متوافقة مع اتفاقية بازل الثالثة، وذات درجة استثمارية جيدة.



LEVERAGED & EQUITY
— GLOBAL CAPITAL S.A —



LEVERAGED & EQUITY
RISK MITIGATION

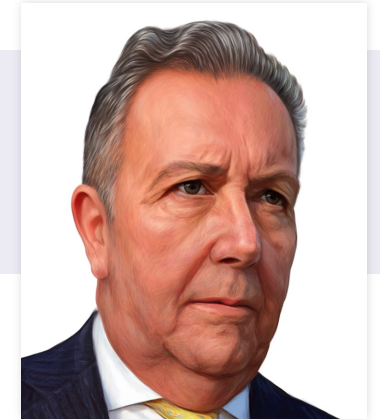
نرجو أن يكون هذا العرض قد أثار اهتمامك، أو ربما قدم الفائدة لك، ولخططك، ولمشروعك.
يسرنا مناقشة احتياجاتك ودراسة قدرتنا على تنظيمها، والحد من المخاطر، وتحسين الهياكل الرأسمالية، ورفع قيمة مشاريعك.

إذا اقتنعت بقدراتنا وكفاءة خدماتنا، يمكنك إجراء مناقشة أولية مجانية من خلال إرسال بريد إلكتروني إلى شركتنا شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP) باستخدام الرابط التالي.

Admin@landeip.com

نتطلع إلى تواصلك معنا.

كريس باردولو - الرئيس التنفيذي - نوفمبر 2024



كريستوفر باردولو

مف تعريف الرئيس التنفيذي.

حائز على جائزة "الرئيس التنفيذي للشهر":

أكثر الرؤساء التنفيذيين تأثيراً في المملكة المتحدة لعام 2021

- ◆ قدم مشورته ووضع تمويلًا منظمًا خارج إطار الميزانية العامة لتكاليف تكنولوجيا المعلومات، بما في ذلك البرمجيات لشركتين متخصصتين في الاستعانة بالخارج والمصرح عنهما، مما سمح لهما بتوحيد تكاليف تكنولوجيا المعلومات عبر المشاريع، مما أدى إلى زيادة مرات الفوز بمناقصات.
- ◆ أنشأ أول هيكل ترخيص برامج "كل مستخدم"، وساهم في توفير التمويل اللازم للمبتكر، وقد بلغت الآن شركة الحوسبة السحابية Citrix مصافي الشركات الرائدة في السوق بجهوده.
- ◆ كان كريستوفر على الأرجح أول خبير مالي يحدد ويعالج مشكلة عجز أنظمة التقاعد التي تؤثر على أرباب العمل الكبار على المستوى الدولي. يشتمل الحل الأساسي على تقديم ضخم فوري لرأس المال للراعي للقضاء على العجز، والانتقال إلى شراء كامل، أو أي نقطة بينهما خارج إطار الميزانية العامة، مع ضمان استقلالية نظام التقاعد.
- ◆ إنه وبكل فخر المبتكر والمصمم لبرنامج تمويل عقاري جديد يقدم تطويرات بتمويل قليل من حيث الأسهم، أو تمويل مبكر، أو تمويل مشترك مع ضمانات للقيمة المستقبلية، كما يغطي ثمانى فئات من العقارات، بما في ذلك العقارات السكنية.
- ◆ صمم برنامج تمويل المخاطر المؤمنة لشركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (L&EGC) وهيكل صندوق الشلال المحمي.

- ◆ الرئيس التنفيذي لشركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (المملكة المتحدة) المحدودة، والشركة المحدودة لتخفيف مخاطر الرافعة المالية والأسهم (LERM) والمدير الاستثماري الرئيسي لشركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة.
- ◆ يتخذ كريستوفر مقرًا في جنوب غرب إنجلترا وشمال إسبانيا حيث يتحمل مسؤولية تنظيم وتقليل مخاطر التمويل واقتراحات الاستثمار في الصناديق. يتمتع بخبرة تزيد عن خمسة وثلاثين عامًا في التأمين المنظم والتمويل وقد شملت مسيرته توليه مناصب في شركة باركليز، ومصرف سيتي بنك، وفي جزر القناة الإنكليزية وقد وضع حلولًا تمويلية خاصة عبر المشاريع، والبنية التحتية، وصناديق التقاعد الخاصة بالشركات، وعمليات الإنقاذ، والعقارات. كريستوفر هو المسؤول الرئيسي للتأمين في شركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (L&EGC).
- ◆ ومن بين العملاء الممثلين الذين تعاون معهم، شركات مثل سيسكو، وشراكة جون لويس، وماركس أند سبنسر، وجمعية البناء الوطنية، وبي دبليو سي، ووشركة سيرك، وشركة سيمنز، وتكساكو.
- ◆ تمكن من إزالة مخاطر التمويل اللوجستي ووضع هيكل مخاطر التكلفة لأحد تجار التجزئة الراندين والمدرجين علنًا في المملكة المتحدة، في خطوة ساهمت في تقليل التكاليف التشغيلية والمخاطر عبر البنية التحتية للنقل بالكامل.

شركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم والشركات المرتبطة بها

من النواحي التاريخية، واللوجستية، والقانونية

- ◆ كانت القاعدة التشغيلية الرئيسية لشركات شركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP)، والشركة المحدودة لتخفيف مخاطر الرافعة المالية والأسهم (LERM)، وشركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (L&EGC) في المملكة المتحدة (المملكة المتحدة) منذ تأسيسها في عام 2001.
- ◆ افتتحنا في بداية عام 2021، أول مكتب لنا في الاتحاد الأوروبي لضمان الوصول العملي والامتثال القانوني للاتحاد الأوروبي بعد خروج بريطانيا منه، 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 إلبينكون.
- ◆ افتتحنا في الربع الثالث من عام 2022، مكتبًا في الولايات المتحدة الأمريكية، وقد أجرينا بحثًا شاملاً قبل اختيار موقع المكتب حتى وقع اختيارنا على سبوكان في واشنطن. ما دفعنا لاختيارنا هذا الموقع، أن ولاية واشنطن هي سوق غنية وحاضنة للأفكار الخلاقة، والابتكار، والاختراع. كما تُعتبر مدينة سبوكان بحد ذاتها واحدة من أكثر المدن الأمريكية ترحيبًا.
- ◆ وختامًا لبداية حافلة بالإنجازات خلال العقد الأول من القرن الواحد والعشرين، افتتحنا مكتبنا الإسباني في الربع الأخير من عام 2022، في برشلونة، حيث كانت للشركات مصالح تجارية. وكان مكتبنا الجديد هذا، بديلًا للمكتب في أثينا.
- ◆ كما توجد مكاتب وكلاء إضافية في أستراليا، وكندا، ودبي، وجنوب أفريقيا، وتايوان، والمملكة المتحدة، والولايات المتحدة الأمريكية.
- ◆*شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم هو الاسم التجاري لشركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (المملكة المتحدة)
- ◆ في بداية عام 2024، بدأنا مراجعة العمليات بعد اتفاقيات خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي بين المملكة المتحدة والاتحاد الأوروبي، بالإضافة إلى إجراء الانتخابات في الاقتصاديات الثلاث الكبرى في الاتحاد الأوروبي.
- ◆ انتهت المراجعة الواسعة في سبتمبر 2024. واختتمت بالاستنتاج بأنه، على الرغم من بقاءنا ملتزمين بالاتحاد الأوروبي، فإن الشركات وعملائنا سيحظون بأفضل خدمة من خلال قاعدة نشاط المنطقة الاقتصادية الأوروبية (EEA)، تم تحديد قاعدة المنطقة الاقتصادية الأوروبية كسويسرا.
- ◆ أجرينا بحثًا في فوائد مناطق زيورخ وجنيف للاختيار بينهما، وأخيرًا اخترنا نيون التي تقع على بحيرة جنيف بالقرب من جبال الجورا، وهي المكان الأمثل الذي يعكس جاذبية جنيف وثقافتها الغنية بعيدًا عن ضجيجها؛ حيث تقع نيون في بيئة هادئة وأكثر استرخاء، على الرغم من أنها تبعد مسافة 30 دقيقة فقط عن مدينة جنيف نفسها.
- ◆ بدءًا من عام 2025، ستصبح نيون قاعدتنا التشغيلية المشتركة إلى جانب مكتبنا الأصلي الموجود في ساحة بيركلي الشهيرة في لندن، مايفير.
- ◆ أما في عام 2025، فسنبهرن على التزامنا بخدمة المغرب وشمال أفريقيا. سيهدف مكتبنا إلى الحصول على تعاون من الملك محمد السادس والحكومة المغربية التي تتميز بالتزامها الواضح بالنمو الاقتصادي المستدام وبالبيئة، كما يهدف مكتبنا على تقديم المساعدة لهم أيضًا، ليس فقط في المغرب، ولكن أيضًا في المنطقة الكاملة لشمال إفريقيا والشرق الأوسط.
- ◆ يتكامل عمل المكاتب الأساسية لكل من شركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (L&EGC)، وشركة شركاء الاستثمار بالرفع المالي والأسهم (L&EIP)، والشركة المحدودة لتخفيف مخاطر الرافعة المالية والأسهم (LERM) في المملكة المتحدة وسويسرا بشكل مثالي، مع الحفاظ على الوصول إلى السوق الأوروبية.
- ◆ يحظى قطاعا الخدمات المالية والمهنية في لندن وجنيف بمكانة مميزة، حيث تتوفر خدماتهما بين البنوك والتأمين، وبين إدارة الأصول والتمويل الأخضر، وبين الخدمات المهنية والتكنولوجيا المالية.
- ◆ تتميز القطاعات الرئيسية في لندن وجنيف بالمعرفة، والخبرة، والمواهب عالمية المستوى، مما يجعلها أرضية خصبة وموقعين فريدين قادرين على مساعدة وتعزيز عملياتنا، سواء كممولين أو مستشارين محترفين على المستوى العالمي.
- ◆ بالنسبة لشركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة، فإن عملية تمويلنا واستثمارنا، مسجلة في جزر العذراء البريطانية (BVI) بينما تنطلق أعمال شركتنا من مكاتبنا في لندن، ونيون، وواشنطن. وبما أن جزر العذراء البريطانية إقليم بريطاني، فإنها خاضعة للنظام القانوني البريطاني والقانون العام الإنجليزي. مع العلم أن الخدمات المالية الخارجية، هي واحدة من اثنين من أعمدة الاقتصاد.
- ◆ تمنح هذه الخلفية التاريخية والقانونية جزر العذراء البريطانية عدة مزايا واضحة للمجتمع التجاري الدولي، تشمل الحفاظ على الاستقرار السياسي والاقتصادي، إلى جانب توفيرها لبيئة تشغيلية مناسبة للأعمال، وبنية تحتية متطورة.

ملخص العرض التقديمي السري وسياسة الإفصاح عن المعلومات



تم إعداد هذا العرض التقديمي السري ("العرض") من قبل الشركة المحدودة لتخفيف مخاطر الرافعة المالية والأسهم وشركة رأس المال العالمي بالرفع المالي والأسهم المحدودة (المملكة المتحدة) وهما ("الرعاة") بناءً على ملكية الرعاة الفكرية، أو المرخصة لهم، والمعلومات المقدمة من خلال مستشاريهم، والمعلومات المنشورة من مصادرهم لأغراض معلوماتية لصالح الأطراف المهتمة بالدخول في صفقة تجارية تتعلق بأعمال التمويل والاستشارات التابعة للراعي ("التمويل").

تم إعداد هذا العرض التقديمي لمساعدة الأطراف المهتمة في إجراء تقييم خاص للرعاة والتمويل (يطلق عليها مجتمعةً، "الفرصة"). لا يدعى هذا العرض أنه شامل بالكامل أو أنه يحتوي على جميع المعلومات التي قد يرغب المقترض المحتمل في الحصول عليها أو التي قد تكون مطلوبة لتقييم الفرصة بشكل صحيح. يجب على الأطراف المهتمة إجراء تحقيقاتها وتحليلها الخاصة للفرصة والبيانات الواردة في هذا العرض التقديمي.

لم يؤكد الرعاة أي 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 تحتوي عليها، ولن يتحملوا أي مسؤولية عن استخدام المتلقي للعرض التقديمي أو أي تواصل شفوي أو كتابي أو أي تواصل آخر 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 اتفاقيات نهائية واحدة أو أكثر مرتبطة بالفرصة.

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

يحتوي هذا العرض التقديمي على معلومات مالية متوقعة معينة وبيانات توقعية صادرة عن الرعاة بخصوص الأداء المستقبلي المتوقع للتمويل. تتضمن هذه البيانات، وليس على سبيل الحصر، كلمات مثل "نعتقد"، "نتوقع"، "قد"، "يجب"، "نخطط"، "نقدر"، "نسلط الضوء" وكلمات أخرى مشابهة. تعكس التوقعات والبيانات التوقعية في هذا العرض التقديمي الافتراضات المختلفة التي وضعها الرعاة بخصوص الأداء المستقبلي المتوقع والتي تكون غير مؤكدة بشكل طبيعي، بما في ذلك الافتراضات بشأن حجم السوق التي سيتنافس فيها التمويل المقترح، والظروف العامة للصناعة، 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 إمكانية جدوى المعلومات المالية المتوقعة، أو البيانات التوقعية، أو دقة أو اكتمال الافتراضات التي تم استنتاج المعلومات المالية المتوقعة أو البيانات التوقعية منها. لا يمكن ضمان تحقق التوقعات أو البيانات التوقعية. كما يمكن للمتلقي 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 اعتبار هذا العرض التقديمي أو تقديمه 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 التالي:

يوافق المتلقي على:

- (1) عدم استنساخ 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 قد تلقاها المتلقي من الرعاة، أو أي من الشركات التابعة لها أو ممثليها، (ii) إتلاف جميع نسخ التحليلات، أو المعلومات المجمعة، أو الدراسات، أو الوثائق الأخرى التي أعدها المتلقي أو من ينوب عنه وتحتوي أو تعكس أي معلومات في العرض التقديمي أو تلك المواد الأخرى، و(iii) اتخاذ أية إجراءات أخرى، إن وُجدت، مطلوبة بموجب اتفاقية السرية.
 - (3) يجب على المتلقي الاحتفاظ بجميع المعلومات والحقائق التي تتعلق بأي عملية تتعلق بالفرصة وحالتها كمعلومات سرية.
 - (4) إذا تعارضت أي إجراءات يقترحها المتلقي بأي شكل من الأشكال مع ما سبق أو اتفاقية السرية فإن إنفاذها يتطلب موافقة مكتوبة مسبقة من الرعاة.
- للرعاة الحق في التفاوض مع مستثمر مؤهل واحد أو أكثر في أي وقت وإبرام اتفاق نهائي يتعلق بصفحة مع مستثمر واحد أو أكثر دون سابق إشعار للمتلقي أو المستثمرين المحتملين الآخرين. كما للرعاة الحق، وفي أي وقت، في إنهاء المشاركة الإضافية لأي طرف في عملية التحقيق والاقتراح وتعديل أي إجراءات دون إعطاء إشعار مسبق أو تقديم أي سبب. كما يحتفظ الرعاة بالحق خلال فترة التقييم باتخاذ أي إجراء، سواء كان ذلك ضمن أو خارج سير الأعمال العادي.
- يجب توجيه جميع الاتصالات المتعلقة بهذه المواد والفرصة إلى الأشخاص الذين عيّنتهم الرعاة وهم مذكورون في شريحة معلومات الاتصال.

- Contact & Corporate Information
- 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

- Contact & Corporate Information
- 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

L&EGC Global Capital S.A. Certificate Of Good Standing.



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



C4A22CB8E6

CERTIFICATE OF GOOD STANDING
(SECTION 235)

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
22nd day of September, 2023

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.

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.