



LEVERAGED & EQUITY

INVESTMENT PARTNERS

Asesoramiento financiero independiente

Cada problema tiene una solución.
Todo lo que necesita es el enfoque adecuado y la imaginación
para resolverlo.



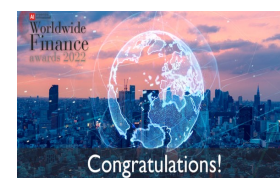
Leveraged &
Equity
Investment
Partners -
Christopher
Bardouleau
Ganador al
CEO más
influyentes 2021 -
Reino Unido



Leveraged &
Equity Global
Capital S.A.
Ganador
Proveedor Líder de
Soluciones de
Financiamiento de
Estructura de
Capital 2021-
Sudeste de Europa



Credit Risk
Mitigation¹
Ganador
Proveedor de
Soluciones de
Financiamiento de
Estructura de
Capital del Año
2021/22 - Global



Leveraged &
Equity Global
Capital S.A
Ganador
Proveedor más
Innovador de
Soluciones de
Financiamiento de
Estructura de Capital
2022 – Europa



Credit Risk
Mitigation¹
Ganador
Proveedor de
Soluciones de
Financiamiento de
Estructura de
Capital del Año
2022/23 – Global



Leveraged &
Equity
Investment
Partners
Ganador
Expertos destacados
en estructuración
financiera
corporativa y de
proyectos a nivel
mundial 2024

Existen numerosas citas sobre las finanzas, la inversión y la banca, seleccionamos cuatro citas que reflejan nuestra filosofía.



Regla n° 1: Nunca pierda dinero. Regla n° 2: Nunca olvide la regla n° 1.

**Warren Buffet -
Berkshire Hathaway**



¡¡¡No pierda dinero!!!
Evalúe objetivamente los riesgos de cada oportunidad.

**Steve Schwarzman -
Grupo Blackstone**



La forma más fácil de ganar dinero es dejar de perderlo.

Robert Heller



Nadie ha perdido dinero al obtener ganancias.

Bernard Baruch



L&EIP trabajará para asegurarse de que estas cuatro citas se aplican a usted y a su oportunidad.

**Chris Bardouleau -
Leveraged & Equity
Investment Partners**

Estas son las principales razones por las que los bancos o los prestamistas rechazan las solicitudes de financiación.



Flujo de caja insuficiente o inconsistente.

L&EIP trabaja con L&EGC y contrapartes con calificación A para asegurar la tesorería



Garantía insuficiente. Su solicitud puede ser denegada por insuficiencia o calidad de la garantía.

Además de su garantía, L&EIP puede proporcionar efectivo, equivalente de efectivo o garantía de grado de inversión.



Preocupaciones de la industria. Si está en una industria con un alto índice de fracaso, incluso teniendo un plan de negocio sólido puede fracasar.

L&EIP puede asegurar el EBITDA y reducir el riesgo de las operaciones comerciales de principio a fin.



Falta de historial probado de reembolso.

L&EIP puede asegurar el flujo de caja y proporcionar vías directas para los pagos bancarios.



L&EIP estructurará su oportunidad para garantizar la eliminación de estos riesgos.

EBITDA asegurado, recursos adicionales en efectivo o en equivalentes de efectivo, o garantías de calificación "A", procesos empresariales con riesgo reducido.

Estas son las principales razones por las que los inversores rechazan las oportunidades.



Demasiado caro, la valoración no es realista.

El L&EIP reduce el riesgo de su propuesta, permitiendo valoraciones más elevadas.



Falta de historial de rendimiento.

L&EIP puede asegurar su EBITDA futuro, con el futuro asegurado ¿el pasado es relevante?



El equipo carece de experiencia real en gestión empresarial.

L&EIP puede eliminar las preocupaciones sobre el proceso empresarial, proporcionando garantías para cubrir los déficits.



Malas proyecciones.

L&EIP puede suministrar contrapartes con calificación A que garantizan efectivamente rendimientos mínimos.



L&EIP estructurará de nuevo su oportunidad para garantizar que estos riesgos se mitiguen para los inversores de capital.

EBITDA asegurado, recursos adicionales en efectivo o en equivalentes de efectivo, o garantías de calificación "A", procesos empresariales con riesgo reducido.



Asesores financieros
expertos e
independientes



Estado de situación
financiera, optimización
de patrimonio y deuda



Soluciones de inversión a
medida



Reducción de riesgos y
cesión a entidades
contraparte de calificación A
como mínimo



Aumento de
inversión por medio
del valor mejorado



Disminución del costo
promedio ponderado
del capital

Un resumen de Leveraged & Equity Investment Partners



Leveraged & Equity Investment Partners

Galardonada varias veces, Leveraged & Equity Global Capital (UK) Limited funciona bajo el nombre de Leveraged & Equity Investment Partners (L&EIP). Esta firma actúa como un asesor independiente especializado y cumple con dos roles fundamentales. Desvinculándose de Leveraged & Equity Global Capital S.A. (L&EGC) en 2022, L&EIP comenzó a ofrecer servicios de asesoramiento independiente a empresas, proyectos y economías de mercados emergentes, aunque en realidad ha estado operando desde el año 2005. L&EIP emplea su Propiedad Intelectual para elaborar y diseñar estrategias de balance innovadoras. Nuestra arquitectura financiera, que se caracteriza por la creatividad y la mitigación de riesgos, junto con nuestras competencias directivas, se integran en las visiones y planes estratégicos de negocios de nuestros clientes, aportando un valor tangible. En resumen, proporcionamos balances flexibles y estructuras de capital que permiten reducir el costo medio ponderado de capital (WACC), gracias al uso de nuestra propiedad intelectual, combinada con habilidades digitales modernas y análisis avanzados de información. Además, mantenemos las funciones de estructuración y gestión de riesgos propias de L&EGC.



Leveraged & Equity Risk Mitigation

La subsidiaria de L&EIP, Leveraged & Equity Risk Mitigation Limited (LERM), se especializa en la transferencia de riesgos asociados a la construcción, operación, producción o aspectos intangibles de proyectos, así como en la transformación del riesgo operativo resultante en riesgo de crédito de contraparte con calificación de inversión. LERM emplea métodos de estructuración propios, mitigación de riesgo de crédito y propiedad intelectual, en combinación con sistemas consolidados y mercados institucionales dedicados a la adquisición de riesgos, para implementar proyectos institucionales con riesgos transferidos.



Experiencia

Diseño premiado de balances, financiación y estructuras de capital con riesgo transferido, que facilitan a prestatarios y patrocinadores la obtención de capital a un costo reducido. Esto incluye capital, casi capital, deuda preferente y deuda estructurada, ya sea a través de Leveraged & Equity Global Capital o mediante sus propias fuentes de financiación.

El ethos de L&EIP De nuestro director general.



LEVERAGED & EQUITY
— GLOBAL CAPITAL S.A —




LEVERAGED & EQUITY
RISK MITIGATION


- ◆ Recientemente, me cuestionaron acerca de cómo percibía los cambios en el sector financiero a lo largo de mi carrera, no desde la perspectiva de los productos, sino desde el ámbito de los negocios.
- ◆ Respondí que tuve la fortuna de iniciar mi trayectoria en una época en la que "la palabra de un caballero era su garantía", aunque también he sido testigo de lo contrario durante los excesos de finales de las décadas de los 80 y 90.
- ◆ En mi experiencia, la filosofía o ethos adecuado ha sido un elemento constante en las empresas más exitosas y estables. Son aquellas entidades de préstamo e inversión que mantienen una conducta profesional y centrada en el cliente, aun cuando no están bajo escrutinio público.
- ◆ En L&EGC y LEIP , me esfuerzo por asegurar que adoptemos esta ética, poniendo los intereses del cliente al frente de nuestras actividades de estructuración, mitigación de riesgos, inversión y préstamo. A fin de cuentas, velar por el mejor interés del cliente coincide naturalmente con nuestro mejor interés..


Chris Bardouleau – CEO - Junio 2022


Enfoque principal y perfil del cliente:


El enfoque principal de L&EIP advisory es la calificación de proyectos o empresas que cumplan con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) o con la gobernanza medioambiental, social y corporativa (ESG, por sus siglas en inglés), el interés principal abarca los siguientes sectores.

 **Infraestructuras y proyectos.** Nuestros servicios de asesoramiento abarcan el transporte público, los puentes, el agua, la eliminación de residuos peligrosos, las telecomunicaciones y la gestión de residuos.

 **Renovables/Reciclado.** Estamos comprometidos con la estructuración activa, la mitigación de riesgos y el asesoramiento del sector de las renovables, incluyendo la energía solar, la biomasa, la eólica, la geotérmica, la hidráulica y el reciclaje de nueva generación.







 **Start-Ups y tecnología.** Optimización de balances, estructuración y transferencia de riesgos para Start-Ups y despliegue de tecnología incluyendo hardware, software, AAS, nube y servicios. También nos dedicamos a los principios y objetivos de la Fundación World Wide Web.

 **Sector inmobiliario.** Todos los sectores, excluido el residencial especulativo. Principalmente hostelería/ocio, oficinas/industrial y empresarial/residencial de uso mixto.

 **Mercados y economías emergentes.** Con el objetivo de ayudar a los países en desarrollo de la ONU a alcanzar los objetivos de financiación post Covid 19.

 **Refinanciación de balances, reestructuración y déficits de prestaciones definidas.**

Nuestros clientes suelen cubrir, aunque no exclusivamente, lo siguiente:

-  Empresas medianas y de calificación no inversora.
-  Patrocinadores, inversores de capital o contratistas de ingeniería de proyectos o desarrollos de infraestructuras.
-  Gobiernos o asesores soberanos de mercados y economías emergentes.
-  Promotores inmobiliarios, REIT, fondos RE e inversores.
-  Empresas tecnológicas, proveedores y grandes clientes finales.
-  Empresas de nueva creación en el espacio comercial en diversos sectores, excluido el comercio minorista.

Diseño institucional de estructuras de capital estándar



Toda decisión de inversión o préstamo efectuada por L&EGC se basa en la premisa de que la propuesta en cuestión resultará en ingresos superiores a los costos para los dueños del proyecto o el prestatario corporativo, así como para sus prestamistas e inversores; y que los ingresos residuales serán suficientes para cubrir el reembolso de la deuda y generar niveles de ganancias aceptables.

- ◆ La estructura de L&EIP se personaliza para cada proyecto, generando un proyecto Virtual o Sintético compuesto por contrapartes de calificación mínima A, listas para actuar en caso de impactos adversos en el proyecto.

- ◆ En principio, los cimientos del proyecto, la empresa, sus inversores y prestamistas tienen las mismas raíces.



Por lo tanto, el elemento esencial en el diseño a lo largo de la vida del "negocio" o "inversión/préstamo" es, tanto la prevención de la pérdida de ingresos como la aseguración de las operaciones necesarias para generar dichos ingresos

Operativo



Rendimiento



Esencialmente, L&EIP desarrolla la certeza de obtener beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA), asociándola con la transformación del riesgo de proyecto y empresarial en riesgo crediticio.

Riesgo de crédito

Concentración empresarial



L&EIP desarrolla a medida estrategias de mitigación de riesgos, así como balances y estructuras de capital transferidos, destinadas tanto para los posibles financiadores e inversores del cliente como para L&EGC en su rol de prestamista principal.

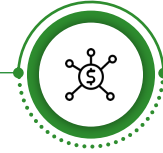
Capital invertido (principal)

Rendimiento de la inversión (intereses y rendimiento del capital)

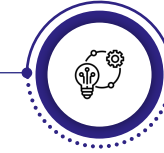
L&EIP elabora balances, metodologías empresariales y estructuras de capital que trasladan los riesgos de estas entidades a contrapartes con calificación de inversión, asegurando una calificación crediticia pública mínima de grado de inversión.



Tras la crisis financiera de 2007/8, los factores de riesgo comercial y de proyecto se han incrementado exponencialmente bajo la regulación posterior a la crisis; y se cree que son uno de los principales factores detrás del costo de los préstamos a nivel mundial fuera de los requisitos soberanos o de grado de inversión.



Este riesgo comercial y de proyecto, junto con las exigencias de cumplimiento normativo, puede provocar que entidades financieras como bancos, gestores de activos, planes de pensiones, fondos de inversión privados y fondos soberanos desestimen propuestas de inversión válidas o incrementen la rentabilidad requerida.



L&EIP emplea técnicas especializadas de mitigación y transferencia de riesgos, así como de diseño y estructuración de pilas de capital. Estas estrategias están dirigidas a proporcionar tanto a la empresa o patrocinador como a los prestamistas e inversores, una efectiva mitigación y redistribución de riesgos hacia contrapartes que cuentan con una calificación mínima de grado de inversión otorgada por Moody's, Fitch o S&P.



Eliminar, o mitigar, a través de socios con grado de inversión los riesgos percibidos, reales y reglamentarios del cliente.



Proteger tanto a los propietarios de la empresa o patrocinadores del proyecto, como a los inversores y prestamistas, proporcionando certidumbre sobre el EBITDA, opcionalmente protección del principal y reembolso, mediante la utilización de soluciones a medida conformes con Basilea III y con grado de inversión.



LEVERAGED & EQUITY
— GLOBAL CAPITAL S.A —



LEVERAGED & EQUITY
RISK MITIGATION

Espero que esta presentación le haya resultado interesante y potencialmente beneficiosa para usted, sus planes y su proyecto.

Estaremos encantados de analizar sus necesidades específicas y explorar la posibilidad de agregar estructuración, mitigación de riesgos y un aumento en el valor y capital de sus iniciativas.

Si considera que una conversación inicial sin costo podría ser provechosa, le invitamos a enviar un correo electrónico a Leveraged & Equity Investment Partners utilizando el enlace a continuación.

Admin@landeip.com

Quedamos a la espera de su contacto.

Chris Bardouleau - Director General - Noviembre 2024



Christopher Bardouleau

Perfil del CEO.

Ganador CEO Mensual:

CEO más influyentes del Reino Unido 2021 - L&EIP

- ◆ CEO- Leveraged & Equity Global Capital (Reino Unido) Limited, Leveraged & Equity Risk Mitigation Limited y Director Jefe de Inversiones - Leveraged & Equity Global Capital S.A.
- ◆ Chris opera desde el suroeste de Inglaterra y el norte de Marruecos, donde dirige la estructuración y minimización de riesgos para las propuestas de financiación e inversión en fondos. Posee más de treinta y cinco años de experiencia en el sector de seguros estructurados y financiación, habiendo ocupado cargos en instituciones como Barclays, Citibank y en las Islas del Canal. Ha diseñado soluciones financieras personalizadas para proyectos, infraestructuras, pensiones corporativas, rescates y bienes inmuebles. Chris es el principal suscriptor de L&EGC.
- ◆ Entre sus clientes más destacados se encuentran Cisco, John Lewis Partnership, Marks & Spencer, Nationwide Building Society, PwC, Serco, Siemens y Texaco.
- ◆ Ha liderado la reestructuración de la financiación logística y del manejo de riesgo de costos para uno de los principales minoristas británicos cotizados en bolsa, logrando una significativa reducción de los costos operativos y los riesgos asociados con su infraestructura de transporte.

- ◆ Asesoró y estructuró la financiación fuera de balance para los costos de las TIC, incluyendo software, de dos empresas de outsourcing cotizadas en bolsa, permitiéndoles distribuir más eficientemente los costos de TIC a través de todos sus proyectos, lo cual resultó en un aumento en licitaciones ganadas.
- ◆ Desarrolló la primera estructura de licencias de software "por usuario" junto con la financiación necesaria para Citrix, la innovadora empresa de computación en nube que ahora lidera el mercado..
- ◆ Chris fue posiblemente el primer financiero en identificar y tratar los déficits de los planes de pensiones que afectan a grandes empleadores a nivel internacional. Su solución principal ofrece una inyección inmediata de capital para que el patrocinador pueda eliminar el déficit, completar la compra total o alcanzar un punto intermedio, manteniendo todo fuera del balance y asegurando la independencia del plan de pensiones.
- ◆ Creó y diseñó un nuevo programa de financiación inmobiliaria que provee a proyectos con bajo capital o preventas, financiación complementada con garantías de valor futuro; cubre ocho categorías de bienes inmuebles, incluidos los residenciales.
- ◆ Desarrolló el Programa de Financiación Colateralizada de Riesgos de L&EGC y configuró el Fondo Cascada con Protección de Capital.

Histórica, logística y legalmente

- ◆ Desde su fundación en 2001, el Reino Unido ha sido la sede operativa principal de L&EIP*, L&ERM y L&EGC.
 - ◆ A inicios de 2021, inauguramos nuestra primera sucursal en la Unión Europea en Atenas, Grecia, cerca del proyecto Ellinikon, con el objetivo de asegurar un acceso práctico y cumplimiento legal con la UE tras el Brexit, aunque conscientes de posibles ajustes futuros debido a los términos legales definitivos del proceso de salida.
 - ◆ En el tercer trimestre de 2022, establecimos una oficina en los Estados Unidos, eligiendo Spokane, Washington, tras una meticulosa búsqueda. Washington es reconocido como un mercado floreciente de ideas, innovación inclusiva e invención, y Spokane es considerada una de las ciudades más acogedoras del país.
 - ◆ Finalizando un intenso inicio logístico en la década de 2020, nuestra oficina en España comenzó operaciones en el último trimestre de 2022 en Barcelona, donde ya existían intereses comerciales previos, reemplazando nuestra sucursal en Atenas.
 - ◆ Existen otras oficinas de representación en Australia, Canadá, Dubai, Sudáfrica, Taiwán, Reino Unido y EE.UU.
- ◆ A principios de 2024, iniciamos una evaluación exhaustiva de nuestras operaciones tras la concreción de los acuerdos formales del Brexit entre el Reino Unido y la Unión Europea, y las elecciones en las tres principales economías de la UE.
 - ◆ Esta revisión concluyó en septiembre de 2024, determinando que, aunque mantenemos nuestro compromiso con la UE, tanto nuestras empresas como nuestros clientes se beneficiarían de operar desde una base dentro del Espacio Económico Europeo (EEE). Esta nueva base fue establecida en Suiza.
 - ◆ Tras analizar las ventajas de ubicaciones como Zúrich y Ginebra, optamos por Nyon. Situada a orillas del lago Lemán y cerca de las montañas del Jura, Nyon combina el encanto y la cultura de Ginebra en un ambiente más sereno y relajado, a tan solo 30 minutos de la ciudad.
 - ◆ Desde 2025, Nyon servirá como nuestra base operativa conjunta, en complemento con nuestra oficina original en Berkeley Square, Mayfair, un emblema de los espacios ajardinados de Londres.
 - ◆ Adicionalmente, en 2025 reforzaremos nuestro compromiso con Marruecos y el norte de África. Nuestra oficina en la región buscará apoyar y beneficiarse de los esfuerzos del rey Mohammed VI y del gobierno marroquí, quienes están claramente comprometidos con el crecimiento económico sostenible y la protección del medio ambiente, no solo en Marruecos, sino en toda la región MENA.
- ◆ Las plataformas de L&EGC, L&EIP* y LERM en el Reino Unido y Suiza crean una sinergia impecable, preservando el acceso al mercado de la Unión Europea.
 - ◆ En cuanto a los sectores de servicios financieros y profesionales, Londres y Ginebra son incomparables: abarcando desde la banca hasta los seguros; desde la administración de activos hasta las finanzas sostenibles; desde servicios profesionales hasta las fintech.
 - ◆ Los conocimientos, la experiencia y el talento presentes en cada uno de los sectores verticales de Londres y Ginebra son excepcionales, colocándolas en una posición privilegiada para apoyar y potenciar nuestras operaciones como financiadores y asesores profesionales a nivel global.
 - ◆ Leveraged & Equity Global Capital S.A., nuestra entidad de financiamiento e inversión, está constituida en las Islas Vírgenes Británicas (IVB), y opera desde nuestras sucursales en Londres, Nyon y Washington. Las IVB, siendo un territorio británico de ultramar, adoptan el sistema legal británico y el derecho consuetudinario inglés. El sector de los servicios financieros extraterritoriales representa uno de los principales pilares económicos de la región.
 - ◆ Estos fundamentos históricos y legales continúan otorgando a las Islas Vírgenes Británicas múltiples beneficios significativos para la comunidad empresarial global, incluyendo una estabilidad política y económica prolongada, un clima operacional que favorece el desarrollo empresarial y una infraestructura avanzada.

*Leveraged & Equity Investment Partners es un nombre comercial de Leveraged & Equity Global Capital (UK) Limited.

Presentación confidencial y resumen de divulgación de información



Esta Presentación de Financiación confidencial (la "Presentación") ha sido elaborada por Leveraged & Equity Risk Mitigation Limited y Leveraged & Equity Global Capital (UK) Limited (los "Patrocinadores"), utilizando propiedad intelectual que les pertenece o que ha sido licenciada a los mismos. Esta presentación también incorpora información proporcionada por sus asesores y diversas fuentes publicadas, y se ofrece con el propósito de informar a las partes interesadas que consideran participar en una transacción comercial vinculada a los servicios de financiación y asesoría ofrecidos por los Patrocinadores (la "Financiación").

El objetivo de esta Presentación es facilitar a las partes interesadas la evaluación de los Patrocinadores y de la Financiación (conjuntamente, la "Oportunidad"). Esta no pretende ser exhaustiva ni proporcionar toda la información que un posible prestatario podría requerir o desear para una evaluación adecuada de la Oportunidad.

Se recomienda encarecidamente que las partes interesadas realicen su propia investigación y análisis tanto de la Oportunidad presentada como de los datos proporcionados en este documento.

Los Patrocinadores no han realizado una verificación independiente de la información incluida en esta Presentación. Tanto los Patrocinadores como sus respectivos asesores se abstienen de emitir declaraciones o garantías, ya sean explícitas o implícitas, respecto a la precisión o la integridad de los contenidos de esta Presentación, incluyendo cualquier declaración, estimación o proyección mencionada en la misma. No asumen, por tanto, ninguna responsabilidad por el uso que usted, como destinatario, haga de esta Presentación, ni de las comunicaciones, sean orales, escritas o de cualquier otro tipo, que se le transmitan en el transcurso de su evaluación de la Oportunidad presentada. Cabe destacar que la única información que poseerá validez legal es aquella que esté expresamente representada o garantizada en uno o varios acuerdos definitivos que se establezcan en relación con la Oportunidad. Es responsabilidad de cada destinatario de esta Presentación realizar la debida diligencia confirmatoria y otros análisis necesarios respecto a la Oportunidad y todos los aspectos relacionados con la financiación propuesta.

Esta Presentación incluye información financiera proyectada y declaraciones prospectivas suministradas por los Patrocinadores acerca del rendimiento futuro esperado de la financiación. Dichas declaraciones contienen términos como "creer", "prever", "esperar", "podría", "debería", "planear", "estimar", "proyectar" y sus respectivas variaciones. Las proyecciones y declaraciones prospectivas contenidas en este documento se fundamentan en una serie de suposiciones hechas por los Patrocinadores sobre el rendimiento futuro esperado, las cuales son intrínsecamente inciertas. Estas suposiciones incluyen, entre otras, expectativas sobre el tamaño del mercado para la financiación propuesta y las condiciones generales del sector, además de otros factores relevantes. Es importante destacar que estas suposiciones están basadas en el criterio de los Patrocinadores y dependen de múltiples factores externos sobre los cuales los Patrocinadores no ejercen control. Por lo tanto, los Patrocinadores no aseguran ni garantizan la fiabilidad de la información financiera proyectada ni de las declaraciones prospectivas, ni la precisión o la integridad de las suposiciones a partir de las cuales se ha derivado tal información y declaraciones. No se puede garantizar que las proyecciones o declaraciones prospectivas se materialicen como tales. Adicionalmente, usted como destinatario debería estar preparado para que los resultados reales difieran de los presentados en las proyecciones y que estas diferencias puedan ser significativas y desfavorables.

La distribución de esta Presentación no garantiza que no haya habido cambios en los negocios y asuntos relacionados con la Oportunidad desde la fecha en que se proporcionó la información contenida en este documento. Ni los Patrocinadores ni sus representantes asumen responsabilidad alguna de actualizar la información presentada en esta Presentación. Asimismo, la entrega de esta Presentación a usted no debe considerarse ni interpretarse como una oferta de venta de valores por parte de los Patrocinadores o cualquier otra entidad relacionada, incluyendo sus filiales.

Al aceptar esta Presentación, el destinatario acepta que toda la información contenida en la misma es confidencial, según los términos de un Acuerdo de No Divulgación firmado y/o lo siguiente:

El destinatario se compromete a:

- › (1) no reproducir esta Presentación en su totalidad o en parte;
- › (2) si el beneficiario no desea proseguir con una Oportunidad relacionada con los Patrocinadores o el Proyecto, (i) destruirá o devolverá sin demora esta Presentación a los Patrocinadores, junto con cualquier otro material relacionado con la Oportunidad que el beneficiario pueda haber recibido de los Patrocinadores, o de cualquiera de sus respectivas filiales o representantes, (ii) destruirá sin demora todas las copias de cualesquiera análisis, compilaciones, estudios u otros documentos preparados por el receptor o en su nombre y que contengan o reflejen cualquier información contenida en la Presentación o en dicho otro material, y (iii) tomará las demás medidas que, en su caso, exija el Acuerdo de Confidencialidad;
- › (3) el beneficiario mantendrá toda la información y el hecho de que está implicado en cualquier proceso relacionado con la Oportunidad y el estado de la misma como confidenciales;
- › (4) cualquier acción propuesta por el beneficiario que sea incompatible de alguna manera con lo anterior, o con el Acuerdo de Confidencialidad requerirá el consentimiento previo por escrito de los Patrocinadores.

Los Patrocinadores se reservan el derecho de entablar negociaciones con uno o más inversores cualificados en cualquier momento y de firmar un acuerdo definitivo con uno o más de estos inversores cualificados respecto a una Operación sin necesidad de notificar previamente al beneficiario o a otros posibles inversores. Además, los Patrocinadores tienen el derecho de cesar la participación de cualquier parte en el proceso de investigación y propuesta en cualquier momento, así como de alterar los procedimientos establecidos sin la obligación de avisar o justificar dicha decisión. Durante el período de evaluación, los Patrocinadores también mantienen la facultad de tomar decisiones y acciones, sean estas parte del curso ordinario de sus operaciones o no. Cualquier comunicación referente a este material y la Oportunidad en cuestión deberá ser dirigida exclusivamente a las personas indicadas por los Patrocinadores en la sección de información de contacto de la presentación.

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 Investment Partners



Email:

admin@landeip.com

Confidential Presentation & Information Disclosure Summary



LEVERAGED & EQUITY
RISK MITIGATION



LEVERAGED & EQUITY
INVESTMENT PARTNERS

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.